



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



***FDI FIX Invest
Raport anual 2015***



**Consiliului de Administrație și Acționarilor
SAI BROKER S.A.****RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**
asupra situațiilor financiare individuale
ale **Fondului Deschis de Investitii FIX Invest**
întocmite pentru data de 31.12.2015***Raport cu privire la situațiile financiare***

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului Deschis de Investitii FIX Invest** („Fondul”) administrat de S.A.I. BROKER S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Motilor, Nr. 119, județul CLUJ, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, 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 alte note explicative. Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

1. Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	4.686.587 lei
2. Profit	137.469 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. 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 prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare ale Fondului 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.

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 adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. 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 relevant în scopul întocmirii situațiilor financiare. 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 individuale ale **Fondului Deschis de Investiții FIX Invest** oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a *Fondului* la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare a acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Alte aspecte

7. Acest raport 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 financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de *Societate* și acționarii acesteia, față de *Fond* și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul desfășurat, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității Raportului anual cu situațiile financiare

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

Raportul administratorului Fondului, numit Raport anual, este prezentat de la pagina 1 la pagina 8 și nu face parte din situațiile financiare individuale.

9. În legătură cu auditul desfășurat privind situațiile financiare individuale, am citit *Raportul anual* anexat situațiilor financiare individuale și prezentat de la pagina 1 la 8 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 Norma A.S.F. nr. 39 / 2015, Secțiunea 2, art. 12;
 - c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 cu privire la *Fond* și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Data: 28.04.2016

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL
Auditor financiar
ec. Man Alexandru
- carnet nr. 1242 -



G5 CONSULTING SRL
Autorizatia nr. 223/02.07.2002

Adresa auditorului:
G5 Consulting SRL
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania
Punct de lucru în Cluj-Napoca, str. Horea nr. 6/15, judet Cluj
Reg. Com. J12/943/2002, RO14650690
Tel/Fax: +(40) 264 214434
Mobil +(40) 744 583031



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii FIX Invest in anul 2015

Fondul Deschis FIX Invest, prescurtat FDI FIX Invest, este un organism de plasament in valori mobiliare (*O.P.C.V.M.*) avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului 15/2004.

Fondul Deschis de Investitii FIX Invest a fost lansat la data de 11.04.2014, avand un activ net initial de 294.320 lei, integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent, Fondul functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/20/14.02.2014 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120086.

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.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, 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 2015

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in instrumente financiare cu venit fix si cu grad redus de risc, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unei performante brute superioare dobanzii incasate la depozitele bancare, in principal, prin investitii in active financiare purtatoare de dobanzi.

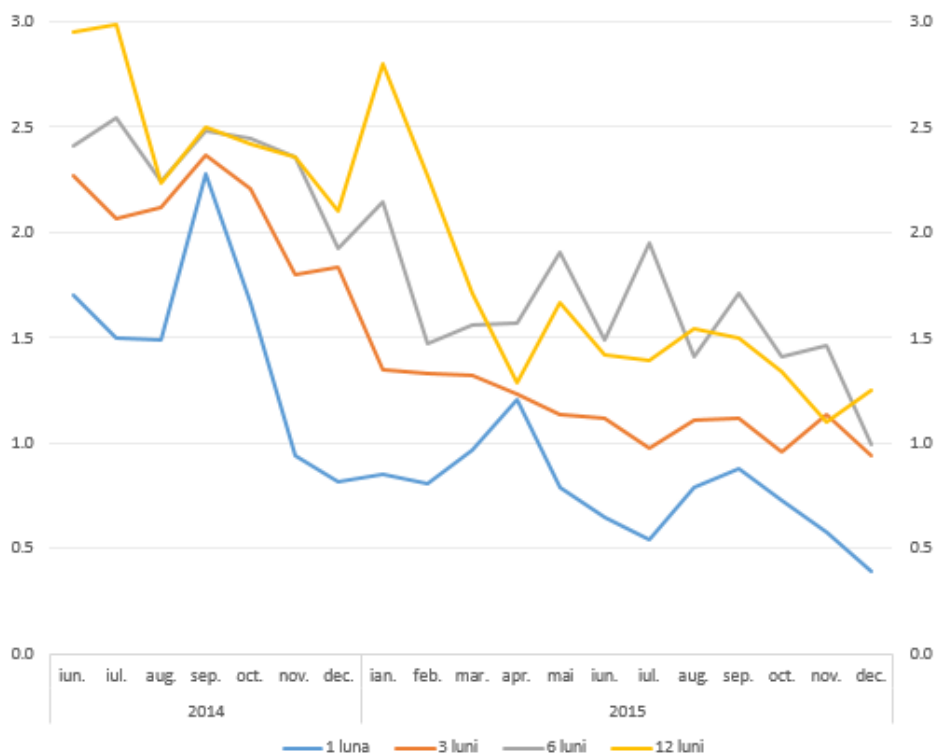
Referitor la obiectivele Fondului mentionam ca FDI FIX Invest este un O.P.C.V.M care isi propune sa investeasca intr-un mix de instrumente financiare format din: instrumente cu venit fix, depozite bancare si instrumente de piata monetara denuminate in lei si in valuta, si obligatiuni de stat sau corporative denuminate in lei sau in valuta. Fondul investeste in actiuni listate la bursa in limita a maxim 10% din valoarea activelor Fondului. Suplimentar, pentru a imbunatatii performanta Fondului se vor utiliza si o serie instrumente financiare derivate in cadrul unor operatiuni de hedging si arbitraj, in functie de decizia administratorului de fond, care presupun deschiderea simultana a unor pozitii de sens contrar pe mai multe piete avand acelasi activ suport si nu influenteaza gradul de risc al Fondului.

La finele anului 2015, activele totale ale fondului FDI FIX Invest sunt evaluate la 4.692.604 lei fata de 2.277.136 lei la sfarsitul anului 2014, in timp ce valoarea unitara a activului net este de 10,6217 lei in crestere cu 3.73% fata de 31 decembrie 2014, si cu 6.22% mai mare decat valoarea initiala de la lansarea fondului de 10 lei.

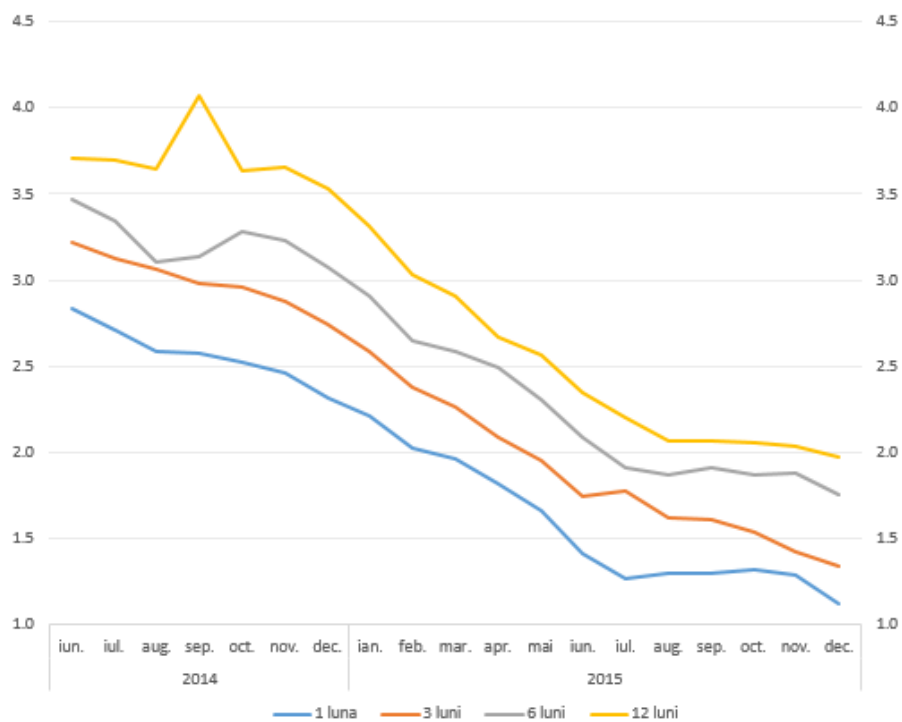
2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Scopul fondului deschis FIX Invest este de a investi sumele atrase de la clienti, preponderent, in instrumentele pietei monetare, cu scopul obtinerii unor randamente peste media dobanzilor oferite la depozitele bancare. Pe parcursul anului 2015 Banca Nationala a Romaniei (BNR) a redus in patru randuri dobanda de politica monetara pana la 1.75% fata de 2.75% la sfarsitul anului 2014, in timp ce RMO la depozitele in lei au fost reduse de la 10% la 8% iar RMO la depozitele in valuta au fost reduse la 12% fata de 14% in 2014. In acest context, ratele de dobanda de pe piata interbancara si-au continuat trendul descendent, marcand scaderi pe toate maturitatile.

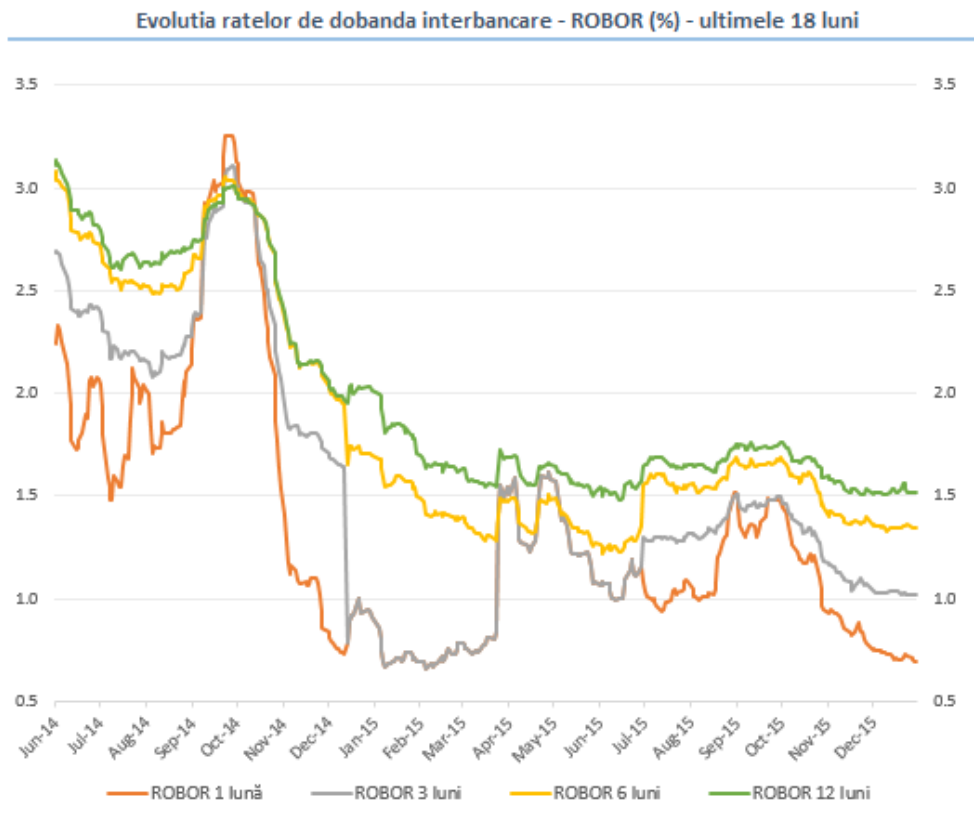
Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane juridice - depozite NOI în lei - ultimele 18 luni



Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane fizice - depozite NOI în lei - ultimele 18 luni



Sursa: raportari lunare BNR



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

In ceea ce priveste administrarea activelor fondului, pe parcursul intregului an 2015 s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului orientat, in principal, pe extinderea maturitatilor la depozitele constituite pentru a beneficia de dobanzi ridicate pentru o perioada mai lunga de timp, dar si pe cautarea unor oportunitati pe segmentul obligatiunilor si actiunilor cotate la Bursa de Valori Bucuresti pentru a obtine un randament mai inalt pentru investitorii fondului. Astfel, conform politicii investitionale asumate cea mai mare parte din sumele atrase de la investitori au fost plasate in depozite bancare, iar in scopul imbunatatirii performantei fondului au fost achizitionate obligatiuni tranzactionate la BVB care ofera randamente mult superioare dobanzilor bancare in conditiile unui grad de risc relativ redus. De asemenea, au fost achizitionate actiuni la companii cotate la Bursa de Valori Bucuresti care au un coeficient ridicat de lichiditate si ofera randamente foarte atractive din dividende, in timp ce pe o perioada limitata de timp au fost efectuate plasamente in actiuni ale unor companii de talie mica si mijlocie care au facut obiectul unor oferte publice de preluare/cumparare obligatorii/voluntare.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2015, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI FIX Invest se cifrează la **420.089,76** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **8,95%** 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 detinea acțiuni la un număr de 12 emitenți la data de 31 decembrie 2015. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda acestor companii) și din sectorul financiar datorită potențialului de apreciere pe termen scurt.

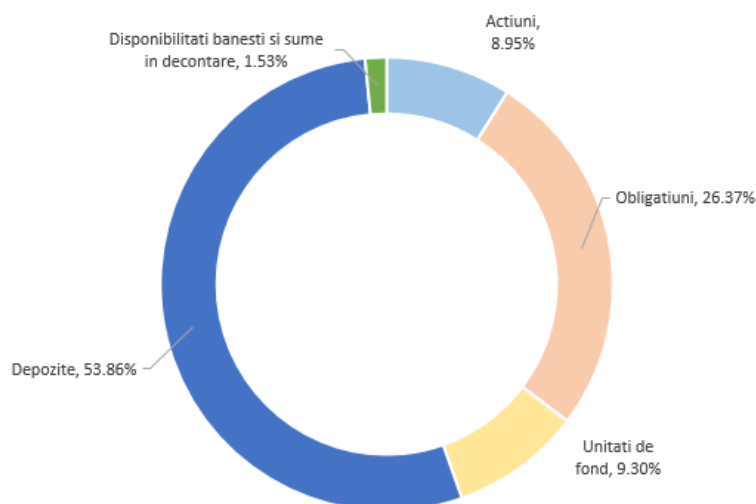
2. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI BT Obligatiuni, FDI Certinvest Obligatiuni și FDI Transilvania sunt evaluate la **436.369,75** lei și reprezintă **9,30%** din activul total al fondului la 31.12.2015.

3. Depozitele bancare dețin o pondere de **53,86%** 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 31.12.2015.

4. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **1.237.222,21** lei și reprezintă o pondere de **26,37%** din activul total al fondului la 31.12.2015.

5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **1,53%** din total active la data de 31.12.2015. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2015

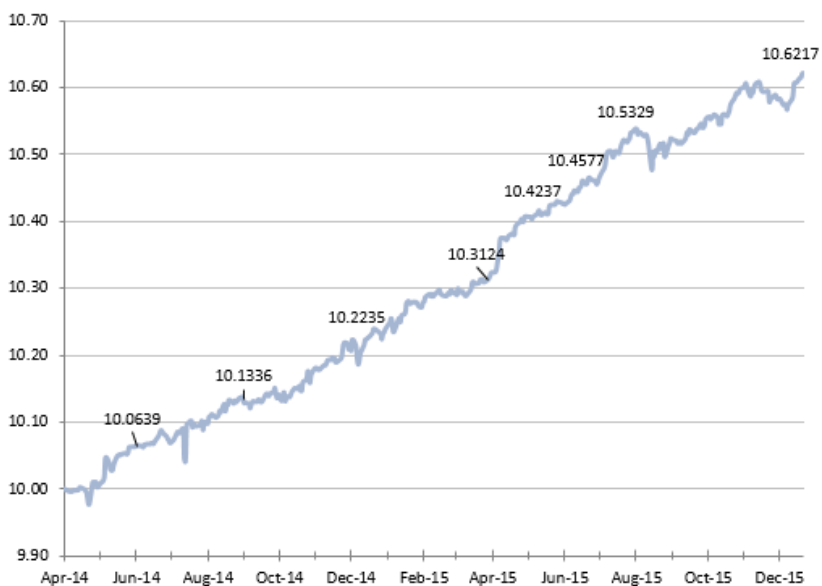


Situatia detaliata a activelor la 31.12.2015 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

4. Performantele obtinute

In anul 2015, valoarea unitara a activului net al fondului FIX Invest a inregistrat o crestere cu 3.73% pana la 10,6217 lei.

Evolutie VUAN de la lansare (apr '14 - dec '15)



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

In perioada de raportare, in principal, datorita subscrierilor nete de unitati de fond realizate de investitori, valoarea activului net al fondului a crescut la 4.686.587 lei comparativ cu 2.277.137 lei la inceputul anului. La finele anului 2015, numarul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 441.223,5019 fata de 222.388,6796 la sfarsitul anului trecut.

La 31 decembrie 2015, valoarea unitara a activului net al fondului FDI FIX Invest este de 10,6217 lei, si inregistreaza o crestere cu 3.73% fata de inceputul anului, respectiv o crestere cu 6.22% fata de valoarea initiala de la lansarea fondului in aprilie 2014.

6. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

In anul 2015 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 198.336 lei, in crestere cu 252% fata de anul 2014. Veniturile din dobanzile bonificate la depozitele bancare in suma de 96.930 lei au avut cea mai importanta contributie la realizarea veniturilor fondului. Totodata, din tranzactionarea activelor financiare din portofoliul fondului si din dividende incasate, fondul a inregistrat venituri totale de peste 48.794 lei. Cheltuielile operationale ale Fondului s-au cifrat in anul 2015 la suma totala de 60.867 lei, in crestere cu 164% fata de anul precedent, cheltuielile cu administrarea fondului detinand o pondere de aproximativ 63% din total cheltuieli. La 31.12.2015, FDI FIX Invest inregistreaza un profit de 137.469 lei fata de un profit de 33.262 lei in anul precedent. Conform prospectului, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvesteste in totalitate.

La 31.12.2015, valoarea contului de capital este de 4.412.235 lei, corespunzator unui numar de 441.223,5019 unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 274.352 lei.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI FIX Invest.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada analizata au fost facute urmatoarele modificari la prospectul de emisiune al FDI FIX Invest:

1. Au fost modificate documentele Fondului in vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

2. Au fost realizate modificari in ceea ce priveste politica de investitii, in sensul majorarii procentului maxim, de la 10% la 20%, a detinerilor fondului in actiuni inscrite sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania si actiuni nou emise care urmeaza sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania;
3. In cadrul politicii de investitii s-a mentionat explicit ca Fondul nu va investi in instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert si au fost realizate modificari in ceea ce priveste limitele de detinere in conturile curente si numerar.
4. Au fost realizate modificari ale documentelor Fondului pentru a face posibila realizarea de subscrieri ulterioare de unitati de fond fara completarea unor noi documente de subscriere, conf. art. 101 din Reg. nr. 9/2014.
5. Au fost actualizate o serie de informatii referitoare la SAI Broker SA: membrii consiliului de administratie, conducerea societatii, capital social, fonduri aflate in administrare. De asemenea au fost actualizate unele mentiuni referitoare la cadrul legal incident.
6. A fost actualizata lista de documente necesare in vederea realizarii primei subscrieri de unitati de fond.
7. A fost introdusa mentiunea conform careia orice modificare a comisioanelor peste limita maxima mentionata se face doar cu autorizarea prealabila a ASF.
8. Au fost aduse modificari in ceea ce priveste publicarea zilnica a valorii unitare a activului net, in sensul in care SAI Broker SA nu va mai face publica aceasta valoare prin intermediul unui cotidian, ea fiind publicata in continuare prin intermediul site-ului propriu.

Aceste modificari au fost autorizate de catre ASF prin autorizatia nr. 181/10.09.2015, o nota de informare a investitorilor fiind publicata in acest sens in ziarul *Bursa* din 14.09.2015.

9. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Situatii financiare la 31 decembrie 2015 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2015*

intermediem succesul

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>	2015	2014
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	2.093.682	432.483
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadena<3 M)		1.566.461	935.096
Creante fata de brokeri si sume in decontare		0	50.182
Numerar si echivalente de numerar	6	1.032.461	861.583
Total active curente		4.692.604	2.279.344
Cheltuieli in avans		0	1.610
Total active		4.692.604	2.280.954
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	7	4.412.235	2.223.887
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	274.352	53.250
Rezultat reportat			0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		4.686.587	2.277.137
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	9	6.017	3.629
Alte datorii	9	0	188
Total datorii		6.017	3.817
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		4.692.604	2.280.954

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Rusu Alexandra



Situția 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>	2015	2014
Venituri			
Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		36.858	12.495
Venituri din dobanzi	4	96.930	27.061
Venituri din dividende		11.936	5.904
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa		52.612	10.840
Total venituri nete		198.336	56.300
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-38.475	-9.712
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-10.089	-2.640
Alte cheltuieli operationale		-12.303	-10.686
Total cheltuieli operationale		-60.867	-23.038
Profitul perioadei		137.469	33.262
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		137.469	33.262
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0,3732	0,2477

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef
Rusu Alexandra

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alexandra Rusu".

Situația 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							
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	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2015

<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 2015	2.223.887	53.250	0	0	0	2.277.137	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			137.469		137.469	
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		137.469		-137.469		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	137.469	0	0	0	137.469	
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	4.201.459	179.110				4.380.569	
Rascumparari de unitati de fond	-2.013.111	-95.477				-2.108.588	
Sold la 31 decembrie 2015	4.412.235	274.352		0		4.686.587	

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

	2015	2014
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	-255.000	-200.000
Vanzare unitati de fond	30.000	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-2.086.265	-855.452
Vanzare de actiuni & obligatiuni	821.835	607.443
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	-623.600	-935.096
Dividende primite	11.936	5.904
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	56.341	15.740
Cheltuieli operationale platite	-56.350	-20.831
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-2.101.103	-1.382.292
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	4.380.569	2.575.655
Rascumparari unitati de fond	-2.108.588	-331.780
Flux de numerar net din activitati de finantare	2.271.981	2.243.875
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	170.878	861.583
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	861.583	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.032.461	861.583

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Rusu Alexandra

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 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 prudentiale, 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 cerintelor Instrucțiunii ASF.nr.2/2014 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare, și Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare aferente exercițiului financiar al anului 2015 au fost întocmite în baza IFRS prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în conformitate cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 28 aprilie 2016 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 2015 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 participație 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 participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, 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 participație, 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.

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, altele 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) 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 denumite, 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 denumite, 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 denumite, 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 sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

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

Fondul va investi maxim 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

6.22%

Ultimele 30 zile	0.25%
Ultimele 180 zile	1.57%
Ultimele 360 zile	3.73%
Anualizat	3.61%

Coefficient Beta FDI FIX Invest: 0.05

Interpretare: La o variație de 10% (+/-) a indicelui BET, activul net unitar al FDI FIX Invest va înregistra o variație de 0.5% (+/-) .

VaR FDI FIX Invest: 0.60%

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 0.60%.

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 2015				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	420.090			420.090
Obligatiuni admise la tranzactionare	1.237.222			1.237.222
Titluri de participare la OPCVM		436.370		436.370
Instrumente financiare derivate				0
	1.657.312	436.370		2.093.682

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2014				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	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 2015, 9,299% (2014:8.899%) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere cuprind investiții în alte fonduri (BT Obligațiuni și la CertInvest Obligațiuni, FDI Transilvania). 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.

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2015	2014
<i>Depozite constituite la bănci</i>	2.496.500	1.704.196
Venituri din dobanzi bancare	76.201	26.601
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	20.729	460
Total venituri din dobanzi	96.930	27.061

5. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<i>In lei</i>	2015	2014
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	137.469	33.262

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

Nr unitati de fond	2015	2014
Unitati de fond la 1 ianuarie	222.389	0
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	145.985.3737	134.267,7908
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	368.374,3737	134.267,7908

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

<i>In lei</i>	2015	2014
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	420.090	162.988
Obligatiuni admise la tranzactionare	1.237.222	48.965
Titluri de participare la OPC	436.370	202.852
Instrumente financiare derivate	0	17.678
Total	2.093.682	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 420,090 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 8,952% (2014: 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 12 emitenți la data de 31 decembrie 2015. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul industrial, energetic și din sectorul financiar-bancar datorită potențialului de apreciere pe termen scurt;

<i>In lei</i>	2015		2014	
Constructii si materiale de constructii	0	0,00%	9.279	5,69%
Energie si utilitati	199.178	47,41%	28.271	17,35%
Industria prelucratoare	78.905	18,78%	70.670	43,36%
Financiar bancar	98.375	23,42%	43.458	26,66%
Alimentar	0	0,00%	5.540	3,40%
Servicii	12.200	2,90%	0	0,00%
Altele	31.432	7,48%	5.770	3,54%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	420.090	100,00%	162.988	100,00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fix Invest la data de 31.12.2015 este de 1,237,222 lei, reprezentând 26,365% (2014: 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, Fdi Transilvania și la CertInvest Obligațiuni sunt evaluate la 436,370 lei și reprezintă 9,299% (2014: 8,89%) din activul total al fondului FDI FIX Invest la 31.12.2015.

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

Date la 31.12.2015

<i>În lei</i>	BT Obligatiuni	Certinvest Obligatiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	1.411.677.131	17.497.460	25.870.992
Numar de unitati de fond in circulatie	82.747.780	617.848	645.755
Valoarea unitara a activului net	17,0600	28,3200	40,0632

Date la 31.12.2014

<i>În lei</i>	BT Obligatiuni	Certinvest Obligatiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	958.160.315	26.645.179	26.550.385
Numar de unitati de fond in circulatie	57.929.812	974.082	673.318
Valoarea unitara a activului net	16,5400	27,3500	39,4321

La 31 decembrie 2014 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.

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2015	2014
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M	1.566.461	935.096

Plasamentele pe termen scurt cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse între 3M și 12M. Pentru comparabilitate cu situațiile publicate pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, prezentarea aferentă anului 2014 a fost modificată.

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>	2015	2014
Depozite la banca pe termen scurt	944.500	775.796
Disponibilitati in banca	71.703	81.623
Dobanzi aferente depozitelor	16.258	4.164
Numerar si echivalente de numerar	1.032.461	861.583

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt, cu scadenta pana la 3 luni. Pentru comparabilitate cu situatiile publicate pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, prezentarea aferentă anului 2014 a fost modificată.

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 2,527,220 lei, reprezentând 53,855% (2014: 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 31.12.2015.

Disponibilul în conturi curente și numerarul au o pondere de 1,528% (2014: 3,59%) din total active la data de 31.12.2015. 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;

9. Unități de fond răscumpărabile

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

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 441.223,5019 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 2015, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2015	2014
La 1 ianuarie	222.389	
Unități de fond emise	420.146	254.916
Unități de fond răscumpărate	-201.311	-32.527
La 31 decembrie	441.224	222.389

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>	2015	2014
Prime de emisiune la 01 ianuarie	53.250	0
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	221.102	53.250
Prime din subscrieri UF	179.110	26.500
Prime din rascumparari UF	-95.477	-6.512
Rezultatul perioadei	137.469	33.262
Prime de emisiune la 31 decembrie	274.352	53.250

11. Datorii

<i>In lei</i>	2015	2014
Datorii fata de societatea de administrare	3.994	1.876
Datorii fata de depozitarul fondului	545	253
Datorii privind auditul financiar	1.104	1.500
Alte datorii (taxe ASF)	374	188
Datorii	6.017	3.817
din care curente:	6.017	3.817

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 maxim 1,5% pe an (0,125% pe lună) aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului. La data autorizării Fondului comisionul de administrare este de 1% pe an (0,083% pe lună), calculat valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2015 a fost de 38,475 lei (2014: 9,712 lei).

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alexandra Rusu".

FDI FIX Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2015

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	%	%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-15	69,746.00	0.1000	0.2820	19,668.37	0.0071%	0.419%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Dec-15	7,000.00	1.0000	12.1000	84,700.00	0.0010%	1.805%
Compa Sibiu	CMP	30-Dec-15	55,533.00	0.1000	0.6840	37,984.57	0.0254%	0.809%
Electrica	EL	30-Dec-15	1,000.00	10.0000	12.2000	12,200.00	0.0003%	0.260%
IAR Brasov	IARV	30-Dec-15	1,777.00	2.5000	6.6200	11,763.74	0.0094%	0.251%
Nuclearelectrica	SNN	30-Dec-15	4,874.00	10.0000	6.4200	31,291.08	0.0016%	0.667%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-15	146,000.00	0.1000	0.2900	42,340.00	0.0003%	0.902%
Romcarbon SA Buzau	ROCE	30-Dec-15	210,000.00	0.1000	0.1320	27,720.00	0.0795%	0.591%
Romgaz	SNG	30-Dec-15	4,300.00	1.0000	27.2000	116,960.00	0.0011%	2.492%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-15	50,000.00	0.1000	0.2735	13,675.00	0.0023%	0.291%
TRANSGAZ SA	TGN	30-Dec-15	31.00	10.0000	277.0000	8,587.00	0.0003%	0.183%
Vrancart Adjud	VNC	30-Dec-15	110,000.00	0.1000	0.1200	13,200.00	0.0127%	0.281%
Total						420,089.76		8.952%

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/p rima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	355.00	5-Sep-14	15-Nov-15	15-Feb-16	29.18	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	17,307.50	0.24%	0.369%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	100.00	31-Oct-14	15-Nov-15	15-Feb-16	34.05	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	4,875.35	0.07%	0.104%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	260.00	28-Nov-14	15-Nov-15	15-Feb-16	36.48	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	12,675.91	0.17%	0.270%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	20.00	12-Jan-15	15-Nov-15	15-Feb-16	36.48	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	975.07	0.01%	0.021%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	3.00	30-Jan-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.52	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	146.26	0.00%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	2.00	30-Jan-15	15-Nov-15	15-Feb-16	35.81	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	97.51	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	300.00	10-Mar-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.82	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	14,626.05	0.20%	0.312%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	450.00	10-Mar-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.00	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	21,939.08	0.30%	0.468%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	50.00	10-Mar-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.82	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	2,437.68	0.03%	0.052%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	10.00	23-Mar-15	15-Nov-15	15-Feb-16	40.74	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	487.54	0.01%	0.010%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	100.00	16-Jun-15	15-Nov-15	15-Feb-16	47.42	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	4,875.35	0.07%	0.104%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	200.00	16-Jun-15	15-Nov-15	15-Feb-16	48.64	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	9,750.70	0.13%	0.208%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	50.00	22-Jul-15	15-Nov-15	15-Feb-16	47.42	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	2,437.68	0.03%	0.052%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	236.00	22-Jul-15	15-Nov-15	15-Feb-16	47.42	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	11,505.83	0.16%	0.245%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	2.00	31-Aug-15	15-Nov-15	15-Feb-16	48.64	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	97.51	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	1.00	30-Sep-15	15-Nov-15	15-Feb-16	49.55	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	48.75	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	1.00	10-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	49.54	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	48.75	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	15-Dec-15	15.00	15-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	48.64	0.00	0.1135	0.0000	80.0000	731.30	0.01%	0.016%
CJ Hunedoara	HUE26A	14-Dec-15	500.00	10-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.22	0.00	0.1135	0.0000	64.5000	19,664.76	0.37%	0.419%
CJ Hunedoara	HUE26A	14-Dec-15	500.00	10-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.22	0.00	0.1135	0.0000	64.5000	19,664.76	0.37%	0.419%
Imocredit IFN SA	IMO22	7-Dec-15	5,000.00	5-May-15	15-Jul-15	15-Jan-16	8.00	0.00	0.1742	0.0000	101.0000	41,270.78	0.27%	0.879%

Imocredit IFN SA	IMO22	7-Dec-15	1,000.00	16-Jul-15	15-Jul-15	15-Jan-16	8.02	0.00	0.1742	0.0000	101.0000	8,254.16	0.05%	0.176%
Imocredit IFN SA	IMO22	7-Dec-15	2,000.00	22-Jul-15	15-Jul-15	15-Jan-16	8.04	0.00	0.1742	0.0000	101.0000	16,508.31	0.11%	0.352%
Imocredit IFN SA	IMO22	7-Dec-15	2,000.00	23-Sep-15	15-Jul-15	15-Jan-16	8.06	0.00	0.1742	0.0000	101.0000	16,508.31	0.11%	0.352%
Imocredit IFN SA	IMO22	7-Dec-15	1,000.00	30-Oct-15	15-Jul-15	15-Jan-16	8.08	0.00	0.1742	0.0000	101.0000	8,254.16	0.05%	0.176%
Imocredit IFN SA	IMO22	7-Dec-15	3,000.00	16-Nov-15	15-Jul-15	15-Jan-16	8.08	0.00	0.1742	0.0000	101.0000	24,762.47	0.16%	0.528%
International Investment Bank	IIB18	26-Nov-15	7.00	12-Oct-15	14-Oct-15	14-Oct-16	10000.00	1.14	87.6944	0.0000	100.6000	71,033.86	0.06%	1.514%
Municipiul Bucuresti	PMB22	18-Dec-15	3.00	2-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10230.00	1.21	292.9126	0.0000	104.3000	32,168.74	0.01%	0.686%
Municipiul Bucuresti	PMB22	18-Dec-15	3.00	3-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10248.00	1.21	292.9126	0.0000	104.3000	32,168.74	0.01%	0.686%
Municipiul Bucuresti	PMB22	18-Dec-15	3.00	5-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10248.00	1.21	292.9126	0.0000	104.3000	32,168.74	0.01%	0.686%
Municipiul Bucuresti	PMB22	18-Dec-15	3.00	9-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10248.00	1.21	292.9126	0.0000	104.3000	32,168.74	0.01%	0.686%
Municipiul Bucuresti	PMB22	18-Dec-15	2.00	3-Jul-15	4-May-15	4-May-16	10206.00	1.21	292.9126	0.0000	104.3000	21,445.83	0.00%	0.457%
Municipiul Bucuresti	PMB22	18-Dec-15	3.00	23-Sep-15	4-May-15	4-May-16	10349.00	1.21	292.9126	0.0000	104.3000	32,168.74	0.01%	0.686%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	2.00	14-May-15	4-May-15	4-May-16	10300.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	21,924.43	0.00%	0.467%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	3.00	20-May-15	4-May-15	4-May-16	10300.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	32,886.64	0.01%	0.701%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	5.00	26-May-15	4-May-15	4-May-16	10393.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	54,811.07	0.01%	1.168%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	3.00	3-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10495.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	32,886.64	0.01%	0.701%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	3.00	5-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10495.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	32,886.64	0.01%	0.701%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	1.00	9-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10495.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	10,962.21	0.00%	0.234%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	3.00	9-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10500.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	32,886.64	0.01%	0.701%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	3.00	10-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10500.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	32,886.64	0.01%	0.701%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	2.00	25-Jun-15	4-May-15	4-May-16	10550.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	21,924.43	0.00%	0.467%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	3.00	15-Jul-15	4-May-15	4-May-16	10518.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	32,886.64	0.01%	0.701%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	1.00	31-Aug-15	4-May-15	4-May-16	10600.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	10,962.21	0.00%	0.234%
Municipiul Bucuresti	PMB25	11-Dec-15	1.00	11-Dec-15	4-May-15	4-May-16	10625.00	1.39	337.2131	0.0000	106.2500	10,962.21	0.00%	0.234%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	23-Nov-15	50.00	23-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.30	0.00	0.0818	0.0000	63.0100	1,919.59	0.02%	0.041%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	23-Nov-15	100.00	23-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.30	0.00	0.0818	0.0000	63.0100	3,839.18	0.03%	0.082%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	23-Nov-15	100.00	23-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.30	0.00	0.0818	0.0000	63.0100	3,839.18	0.03%	0.082%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	23-Nov-15	200.00	23-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.30	0.00	0.0818	0.0000	63.0100	7,678.37	0.07%	0.164%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	23-Nov-15	39.00	23-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.30	0.00	0.0818	0.0000	63.0100	1,497.28	0.01%	0.032%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	26-Nov-15	5.00	23-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	48.09	0.00	0.0818	0.0000	64.2000	195.58	0.00%	0.004%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	26-Nov-15	50.00	24-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	41.04	0.00	0.0818	0.0000	64.2000	1,955.77	0.02%	0.042%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	26-Nov-15	30.00	25-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.52	0.00	0.0818	0.0000	64.2000	1,173.46	0.01%	0.025%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	26-Nov-15	70.00	25-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.91	0.00	0.0818	0.0000	64.2000	2,738.08	0.02%	0.058%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	27-Nov-15	500.00	27-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.30	0.00	0.0818	0.0000	63.0000	19,192.88	0.17%	0.409%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	27-Nov-15	500.00	27-Nov-15	15-Nov-15	15-Feb-16	38.30	0.00	0.0818	0.0000	63.0000	19,192.88	0.17%	0.409%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	23-Dec-15	586.00	10-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.58	0.00	0.0818	0.0000	68.0000	24,275.49	0.20%	0.517%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	23-Dec-15	204.00	10-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.58	0.00	0.0818	0.0000	68.0000	8,450.85	0.07%	0.180%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	23-Dec-15	1,000.00	11-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.58	0.00	0.0818	0.0000	68.0000	41,425.76	0.33%	0.883%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	23-Dec-15	500.00	11-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.58	0.00	0.0818	0.0000	68.0000	20,712.88	0.17%	0.441%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	23-Dec-15	398.00	14-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.58	0.00	0.0818	0.0000	68.0000	16,487.45	0.13%	0.351%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	23-Dec-15	102.00	14-Dec-15	15-Nov-15	15-Feb-16	39.58	0.00	0.0818	0.0000	68.0000	4,225.43	0.03%	0.090%
Primaria Eforie	EFO17		70.00	19-May-15	16-Dec-15	16-Jun-16	22.12	0.00	0.0248	0.0150		1,550.90	0.12%	0.033%
Primaria Eforie	EFO17		100.00	3-Jun-15	16-Dec-15	16-Jun-16	22.34	0.00	0.0248	0.0100		2,237.88	0.17%	0.048%
Primaria Eforie	EFO17		10.00	13-Aug-15	16-Dec-15	16-Jun-16	22.57	0.00	0.0248	0.0050		226.02	0.02%	0.005%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	15-Dec-15	990.00	25-Nov-15	15-Oct-15	15-Apr-16	30.84	0.00	0.2784	0.0000	70.0000	35,895.83	1.24%	0.765%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	15-Dec-15	500.00	25-Nov-15	15-Oct-15	15-Apr-16	30.84	0.00	0.2784	0.0000	70.0000	18,129.21	0.63%	0.386%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	84.00	29-Oct-14	15-Oct-15	14-Apr-16	34.98	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	5,313.38	0.14%	0.113%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	10.00	4-Nov-14	15-Oct-15	14-Apr-16	39.75	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	632.55	0.02%	0.013%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	100.00	5-Nov-14	15-Oct-15	14-Apr-16	34.98	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	6,325.46	0.17%	0.135%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	4.00	17-Apr-15	15-Oct-15	14-Apr-16	45.32	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	253.02	0.01%	0.005%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	19.00	21-Apr-15	15-Oct-15	14-Apr-16	45.32	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	1,201.84	0.03%	0.026%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	17.00	23-Apr-15	15-Oct-15	14-Apr-16	45.32	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	1,075.33	0.03%	0.023%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	3.00	23-Apr-15	15-Oct-15	14-Apr-16	45.32	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	189.76	0.01%	0.004%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	10.00	20-May-15	15-Oct-15	14-Apr-16	51.68	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	632.55	0.02%	0.013%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	100.00	21-May-15	15-Oct-15	14-Apr-16	45.82	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	6,325.46	0.17%	0.135%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	3.00	15-Jun-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.83	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	189.76	0.01%	0.004%

Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	7.00	16-Jul-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.83	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	442.78	0.01%	0.009%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	193.00	17-Jul-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.83	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	12,208.13	0.32%	0.260%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	108.00	17-Jul-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.83	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	6,831.49	0.18%	0.146%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	12.00	17-Jul-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.83	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	759.05	0.02%	0.016%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	200.00	15-Sep-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.83	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	12,650.91	0.33%	0.270%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	200.00	15-Sep-15	15-Oct-15	14-Apr-16	60.42	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	12,650.91	0.33%	0.270%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	300.00	18-Sep-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.83	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	18,976.37	0.50%	0.404%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	300.00	18-Sep-15	15-Oct-15	14-Apr-16	60.42	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	18,976.37	0.50%	0.404%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	200.00	29-Sep-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.84	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	12,650.91	0.33%	0.270%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	200.00	29-Sep-15	15-Oct-15	14-Apr-16	61.22	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	12,650.91	0.33%	0.270%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	120.00	6-Oct-15	15-Oct-15	14-Apr-16	58.91	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	7,590.55	0.20%	0.162%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	98.00	6-Oct-15	15-Oct-15	14-Apr-16	61.29	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	6,198.95	0.16%	0.132%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	22.00	12-Oct-15	15-Oct-15	14-Apr-16	59.62	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	1,391.60	0.04%	0.030%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	1.00	12-Oct-15	15-Oct-15	14-Apr-16	61.21	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	63.25	0.00%	0.001%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	7.00	11-Nov-15	15-Oct-15	14-Apr-16	61.22	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	442.78	0.01%	0.009%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	27-Nov-15	10.00	27-Nov-15	15-Oct-15	14-Apr-16	62.81	0.01	0.4496	0.0000	79.0000	632.55	0.02%	0.013%
Transelectrica S.A.	TEL18	26-Nov-15	1.00	5-Nov-14	21-Dec-15	19-Dec-16	10800.00	1.67	18.3331	0.0000	109.6600	10,984.33	0.01%	0.234%
Total												1,237,222.21		26.365%

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 COMERCIALA FERVIARA	81.47	0.002%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	15.95	0.000%
VENETO BANCA	75.35	0.002%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	71,078.18	1.515%
LIBRA BANK	327.73	0.007%
Nextebank	87.65	0.002%
Piraeus Bank	17.98	0.000%
Volksbank S.A.	18.25	0.000%
Total	71,702.56	1.528%

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

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	%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	10-Mar-15	10-Mar-16	50,000.00	4.52	1,342.60	51,342.60	1.094%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	27-May-15	29-Feb-16	50,000.00	3.90	855.00	50,855.00	1.084%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	16-Jun-15	16-Jun-16	80,000.00	6.03	1,199.45	81,199.45	1.730%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	14-Oct-15	14-Oct-16	25,500.00	1.68	132.46	25,632.46	0.546%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	16-Nov-15	16-Nov-16	33,500.00	2.25	103.44	33,603.44	0.716%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	18-Sep-15	16-Sep-16	40,000.00	2.68	281.92	40,281.92	0.858%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	18-Sep-15	16-Sep-16	60,000.00	4.03	422.88	60,422.88	1.288%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	23-Sep-15	23-Sep-16	40,000.00	2.63	263.01	40,263.01	0.858%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	23-Sep-15	23-Sep-16	60,000.00	3.95	394.52	60,394.52	1.287%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	27-Nov-15	27-May-16	50,500.00	2.97	104.11	50,604.11	1.078%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	2-Dec-15	2-Jun-16	36,500.00	2.10	63.00	36,563.00	0.779%

BANCA COMERCIALA FERROVIARA	7-Dec-15	7-Dec-16	50,000.00	3.36	83.90	50,083.90	1.067%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	10-Dec-15	10-Jun-16	50,000.00	2.81	61.78	50,061.78	1.067%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	10-Dec-15	12-Dec-16	50,000.00	3.36	73.84	50,073.84	1.067%
VENETO BANCA	10-Mar-15	10-Mar-16	40,000.00	3.56	1,057.81	41,057.81	0.875%
VENETO BANCA	29-Jul-15	29-Jul-16	30,000.00	2.22	346.19	30,346.19	0.647%
VENETO BANCA	10-Sep-15	10-Jun-16	52,000.00	3.21	362.22	52,362.22	1.116%
VENETO BANCA	17-Jun-15	17-Jun-16	60,000.00	4.27	846.25	60,846.25	1.297%
VENETO BANCA	19-Jun-15	20-Jun-16	51,000.00	3.84	753.12	51,753.12	1.103%
VENETO BANCA	10-Mar-15	10-Mar-16	60,000.00	5.34	1,586.71	61,586.71	1.312%
VENETO BANCA	26-May-15	26-May-16	50,000.00	3.77	828.77	50,828.77	1.083%
VENETO BANCA	26-May-15	26-Feb-16	50,000.00	3.42	753.42	50,753.42	1.082%
LIBRA BANK	26-May-15	26-May-16	150,000.00	13.15	2,893.15	152,893.15	3.258%
LIBRA BANK	10-Mar-15	10-Mar-16	50,000.00	5.14	1,525.68	51,525.68	1.098%
LIBRA BANK	10-Jun-15	10-Jun-16	75,000.00	6.06	1,242.64	76,242.64	1.625%
LIBRA BANK	16-Nov-15	16-Feb-16	50,000.00	2.95	135.48	50,135.48	1.068%
LIBRA BANK	16-Nov-15	16-Nov-16	50,000.00	3.29	151.23	50,151.23	1.069%
LIBRA BANK	12-Oct-15	12-Oct-16	70,000.00	5.08	411.66	70,411.66	1.500%
LIBRA BANK	12-Oct-15	12-Jan-16	30,500.00	1.80	145.52	30,645.52	0.653%
LIBRA BANK	10-Mar-15	10-Mar-16	150,000.00	15.41	4,577.05	154,577.05	3.294%
LIBRA BANK	10-Dec-15	10-Mar-16	77,000.00	4.54	99.78	77,099.78	1.643%
Nextebank	23-Nov-15	21-May-16	60,000.00	2.83	110.50	60,110.50	1.281%
Nextebank	26-May-15	25-May-16	50,000.00	4.24	931.94	50,931.94	1.085%
Nextebank	26-May-15	25-May-16	100,000.00	8.47	1,863.89	101,863.89	2.171%
Piraeus Bank	24-Apr-15	25-Jan-16	64,000.00	5.61	1,413.96	65,413.96	1.394%
Piraeus Bank	16-Nov-15	16-May-16	50,000.00	2.81	129.18	50,129.18	1.068%
Piraeus Bank	23-Nov-15	23-May-16	36,500.00	2.05	79.95	36,579.95	0.780%
Piraeus Bank	14-Sep-15	14-Mar-16	41,000.00	2.64	287.73	41,287.73	0.880%
Piraeus Bank	10-Sep-15	10-Mar-16	50,000.00	3.22	363.77	50,363.77	1.073%
Piraeus Bank	23-Sep-15	23-Sep-16	40,000.00	2.63	263.01	40,263.01	0.858%
Piraeus Bank	23-Sep-15	23-Mar-16	60,000.00	3.70	369.86	60,369.86	1.286%
Piraeus Bank	4-Dec-15	4-Mar-16	52,000.00	2.49	69.81	52,069.81	1.110%
Piraeus Bank	10-Dec-15	10-Jun-16	51,500.00	2.89	63.63	51,563.63	1.099%
Volksbank S.A.	6-Mar-15	7-Mar-16	70,000.00	5.56	1,674.05	71,674.05	1.527%
Total						2,527,219.91	53.855%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
BT Obligatiuni		10,440.05	17.0600		178,107.31	0.01%	3.795%
Certinvest Obligatiuni		5,599.71	28.3000		158,471.87	0.91%	3.377%
FDI Transilvania-		2,490.81	40.0635		99,790.57	0.39%	2.127%
Total					436,369.75		9.299%



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

Control intern,
Bogdan Ilies

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

SAI: S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 1806080

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI FIX Invest

Decizie autorizare: A/20/14.02.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120086

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2015 - 31.12.2015

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			2,279,598.6634	2,279,598.6634			4,692,604.1889	4,692,604.1889	2,413,005.5255
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	9.307850%	9.298090%	211,959.2394	211,959.2394	35.362870%	35.317530%	1,657,311.9743	1,657,311.9743	1,445,352.7349
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	9.307850%	9.298090%	211,959.2394	211,959.2394	35.362870%	35.317530%	1,657,311.9743	1,657,311.9743	1,445,352.7349
111 actiuni	7.157350%	7.149840%	162,987.8100	162,987.8100	8.963660%	8.952160%	420,089.7640	420,089.7640	257,101.9540
113 obligatiuni, din care:	0.474100%	0.473600%	10,796.3972	10,796.3972	20.929660%	20.902820%	980,886.9469	980,886.9469	970,090.5497
1131 obligatiuni corporative cotate	0.474100%	0.473600%	10,796.3972	10,796.3972	4.215780%	4.210370%	197,576.3721	197,576.3721	186,779.9749
1132 obligatiuni municipale cotate	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	16.713880%	16.692440%	783,310.5748	783,310.5748	783,310.5748
114 Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.676390%	1.674630%	38,175.0322	38,175.0322	5.469550%	5.462530%	256,335.2634	256,335.2634	218,160.2312
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	3.586910%	3.583150%	81,681.6100	81,681.6100	1.529950%	1.527990%	71,702.5600	71,702.5600	-9,979.0500
21 BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	1.516620%	1.514680%	71,078.1800	71,078.1800	71,078.1800
22 Volksbank	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000380%	0.000380%	18.2500	18.2500	18.2500
23 Veneto Banca	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.001600%	0.001600%	75.3500	75.3500	75.3500
25 Banca Comerciala Feroviara	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.002070%	0.002070%	97.4200	97.4200	97.4200
26 PiraeusBank	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000380%	0.000380%	17.9800	17.9800	17.9800
27 Librabank	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.006990%	0.006980%	327.7300	327.7300	327.7300
28 Patria Bank	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.001870%	0.001860%	87.6500	87.6500	87.6500
3 Depozite bancare, din care:	75.320730%	75.241720%	1,715,209.4431	1,715,209.4431	53.924520%	53.855380%	2,527,219.9051	2,527,219.9051	812,010.4620
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	75.320730%	75.241720%	1,715,209.4431	1,715,209.4431	53.924520%	53.855380%	2,527,219.9051	2,527,219.9051	812,010.4620
311 Depozit Banca Comerciala Feroviara	16.613690%	16.596260%	378,328.3041	378,328.3041	14.538970%	14.520330%	681,381.9143	681,381.9143	303,053.6102
312 Depozit Piraeus Bank	16.734360%	16.716800%	381,076.1506	381,076.1506	9.560060%	9.547800%	448,040.9060	448,040.9060	66,964.7554
313 Depozite Volksbank	16.836320%	16.818660%	383,397.9507	383,397.9507	1.529340%	1.527380%	71,674.0548	71,674.0548	-311,723.8959
314 Depozite BRD	2.197690%	2.195380%	50,046.0274	50,046.0274	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-50,046.0274
315 depozite garanti	11.481410%	11.469370%	261,455.7500	261,455.7500	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-261,455.7500
316 depozite veneto banca	11.457240%	11.445220%	260,905.2603	260,905.2603	8.525060%	8.514130%	399,534.4932	399,534.4932	138,629.2329
317 depozite librabank	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	15.228180%	15.208650%	713,682.2035	713,682.2035	713,682.2035
318 depozite Patria Bank	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	4.542880%	4.537060%	212,906.3333	212,906.3333	212,906.3333
4 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata regle	0.619000%	0.618350%	14,096.0000	14,096.0000	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-14,096.0000
41 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata regle	0.619000%	0.618350%	14,096.0000	14,096.0000	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-14,096.0000
411 futures	0.619000%	0.618350%	14,096.0000	14,096.0000	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-14,096.0000
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8.907930%	8.898580%	202,852.0909	202,852.0909	9.311030%	9.299090%	436,369.7495	436,369.7495	233,517.6586

9	Alte active, din care:	2.362550%	2.360070%	53,800.2800	53,800.2800	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-53,800.2800
92	sume la SSIF	2.003270%	2.001170%	45,618.8000	45,618.8000	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-45,618.8000
96	Sume in curs de decontare	0.359270%	0.358900%	8,181.4800	8,181.4800	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-8,181.4800
II Total obligatii				2,391.1501	2,391.1501			6,017.3524	6,017.3524	3,626.2024
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.105000%	0.104890%	2,391.1500	2,391.1500	0.128390%	0.128230%	6,017.3524	6,017.3524	3,626.2024
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.085080%	0.084990%	1,937.5946	1,937.5946	0.085220%	0.085110%	3,994.2778	3,994.2778	2,056.6832
102	Comisioane datorate depozitarului	0.013850%	0.013840%	315.6035	315.6035	0.011640%	0.011620%	545.6481	545.6481	230.0446
1021	Comision depozitare	0.012580%	0.012570%	286.5558	286.5558	0.010220%	0.010210%	479.3151	479.3151	192.7593
1022	Comision custode	0.000320%	0.000320%	7.3777	7.3777	0.000830%	0.000830%	38.9930	38.9930	31.6153
1023	Comision decontare procesare	0.000950%	0.000950%	21.6700	21.6700	0.000580%	0.000580%	27.3400	27.3400	5.6700
103	Taxa ASF	0.008580%	0.008570%	195.4897	195.4897	0.007970%	0.007960%	373.8661	373.8661	178.3764
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.001620%	0.001620%	37.0000	37.0000	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-37.0000
108	cheltuieli audit	0.065870%	0.065800%	1,500.0000	1,500.0000	0.023540%	0.023510%	1,103.5604	1,103.5604	-396.4396
109	Cheltuieli publicitate	-0.070020%	-0.069940%	-1,594.5378	-1,594.5378	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	1,594.5378
III Valoarea activului net (I - II)				2,277,207.5134	2,277,207.5134			4,686,586.8365	4,686,586.8365	2,409,379.3232

Director general,

Danciu Adrian



Control intern,

Ilieș Bogdan

Contabil șef,

Rusu Alexandra

ANEXA NR. 10**S.A.I Broker S.A.**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 1806080

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI FIX Invest

Decizie autorizare: A/20/14.02.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120086

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferente
Valoare activ net	4,686,586.8365	2,277,136.5620	2,409,450.2745
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	441,223.5019	222,388.6796	218,834.8223
Valoarea unitara a activului net	10.6217	10.2394	0.3823

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Valoare Activ Net	0.0000	2,277,136.5620	4,686,586.8365
Valoare Unitara a Activului Net	0.0000	10.2394	10.6217

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Rusu Alexandra

