



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FIX Invest
Raport anual 2024



Anul 2024

Raport privind activitatea FDI FIX Invest

Administrator SAI Broker SA



SAI BROKER SA
Dăm valoare viitorului!

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Obiectivele de investiții.....	7
4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	8
Evoluția indicelui de cost	8
Structura lunară a activelor Fondului în anul 2024.....	9
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	9
Performanțele obținute	10
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	12
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori	12
Date financiare aferente perioadei de raportare	13
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	13
5. Modificări ale prospectului de emisiune	13
6. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2024.....	14
7. Situații potențial generatoare de conflict de interese	17
8. Diverse	17
9. Anexe	20

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FIX Invest (denumit în cele ce urmează „FDI FIX Invest”) pe parcursul anului 2024.

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.

FDI FIX Invest a fost lansat la data de 11.04.2014 și are o durată de viață nedeterminată.

În prezent, 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.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator și cu o toleranță redusă la risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de minim 12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Moților nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost 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/12003. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții adresate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 60 milioane lei.

Depozitarul Fondului

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.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

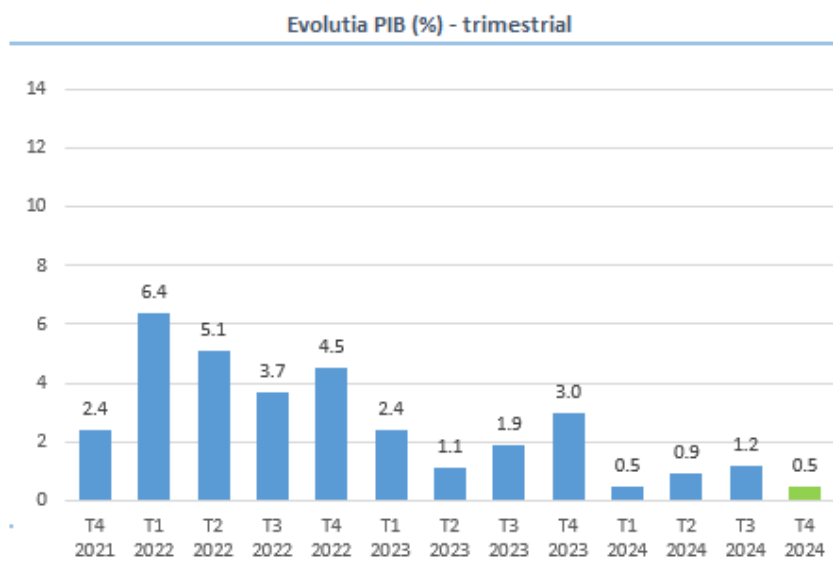
Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- Prin intermediul subunităților SSIF BRK Financial Group SA;
- Prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Conform celor mai recente date publicate de Institutul Național de Statistică (INS) **economia României a performat sub așteptări în anul 2024 și a crescut cu doar 0,8% față de 2023**, ritmul de creștere s-a temperat în comparație cu avansul de 2,1% înregistrat în anul 2023. De remarcat faptul că la începutul anului 2024 Comisia Europeană (CE) prognoza o creștere reală a PIB-ului pentru România de 3,3% în 2024 în timp ce în luna noiembrie prognoza de creștere a fost revizuită la 1,4%.

Din punct de vedere trimestrial, economia României a avansat cu 0,5% în trimestrul al IV-lea din 2024 comparativ cu T4 2023, ritmul anual de creștere fiind în decelerare față de trimestrele anterioare (avans de 1,2% în T3 2024 vs T3 2023).



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

Din punct de vedere al utilizării PIB, consumul intern a reprezentat principalul pilon de creștere în anul 2024 în contextul în care consumul final al gospodăriilor populației s-a majorat cu 5,9% per ansamblul anului și a adus un aport de +3,7% la creșterea PIB în 2024. Pe de altă parte, formarea brută de capital fix (investiții în utilaje, inclusiv în mijloace de transport) s-a contractat în volum cu 3,3% și a contribuit în mod negativ cu -0,9% la creșterea PIB pe întreg anul 2024. Totodată, o ușoară contribuție negativă de -0,02% la evoluția PIB în 2024 a avut-o atât cheltuielile pentru consum final individual al administrațiilor publice cât și consumul colectiv efectiv al administrațiilor publice care a scăzut în volum cu 0,3% în 2024. De asemenea, un impact negativ asupra creșterii PIB în 2024 a fost înregistrat de exportul net (-2,9%), consecință a scăderii volumului exporturilor de bunuri și servicii cu 3,6% corelată cu o creștere pronunțată a volumului importurilor de bunuri și servicii (+3,4%).

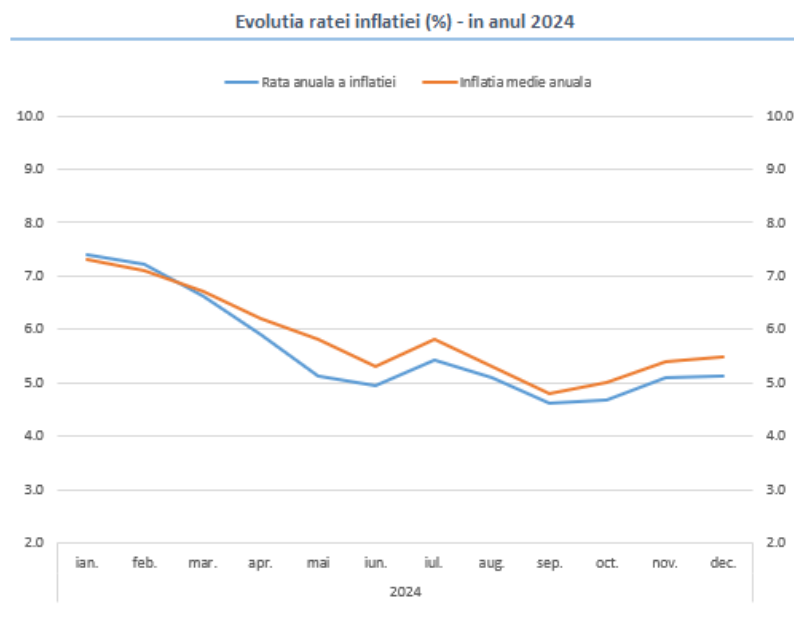
Dintr-o altă perspectivă a categoriilor de resurse care contribuie la formarea și creșterea PIB-ului în anul 2024, creșterea a fost susținută, în principal, de comerț și HoReCa (contribuție de +0,3%), de administrația publică și apărare, sănătatea și asistența socială (contribuție de +0,1%) și de activitățile culturale și recreative (contribuție de +0,2%). Totodată, o contribuție pozitivă la creșterea PIB au avut-o și impozitele nete pe produs (+0,9%), acestea înregistrând o creștere în volumul de +9,6%. Pe de altă parte, agricultura (contribuție de -0,2%), construcțiile (contribuție de -0,2%) și tranzacțiile imobiliare (contribuție de -0,1%) au influențat în mod negativ creșterea PIB-ului în anul 2024. În schimb, industria și sectorul IT&C au stagnat în 2024.

Conform celor mai recente previziuni economice, **Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și-a revizuit în sens negativ estimările privind evoluția economiei românești în anul 2025 la o creștere de 1,8%, cu 0,8% mai puțin decât estimarea de 2,6% avansată în luna septembrie 2024.** Semne de optimism sunt mai degrabă orientate către anul 2026, estimările BERD indică o creștere economică de 2,4%, însă această prognoză depinde foarte mult de continuarea eforturilor de reforme structurale care să deblocheze fondurile europene și de o redresare a cererii externe.

Pe piața muncii, pe fondul îmbunătățirii condițiilor economice și a creării de noi locuri de muncă rata șomajului a scăzut ușor pe parcursul anului ajungând la 5,2% în decembrie 2024 față de un procent de 5,4% înregistrat la finalul anului 2023. De asemenea, **salariul mediu net pe economie și-a continuat tendința de creștere din ultimii ani și a avansat cu 11,1% în 2024 (+15,5% în 2023),** ajungând la finalul lunii decembrie 2024 la suma de 5.645 lei (față de 5.079 lei în decembrie 2023), conform datelor publicate de INS, fiind echivalent cu +5,7% raportat la inflația anuală.

În ciuda unor pusee temporare de creștere a prețurilor datorită majorării accizelor (ianuarie și iulie 2024) precum și a tarifelor la diferite servicii în ultimele 3 luni ale anului, **rata inflației s-a menținut pe o traiectorie descendentă pe parcursul anului 2024.** Astfel, conform INS, la finalul lunii decembrie 2024 **rata anuală a inflației a ajuns la 5,14% comparativ cu nivelul de 6,61% înregistrat la sfârșitul anului 2023.** Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă descendentă și a coborât până la 5,5% la finalul anului 2024 comparativ cu 7,0% în decembrie 2023.

Conform celor mai recente estimări, **BNR a revizuit în creștere prognoza de inflație pentru 2025 de la 3,5% la 3,8%.** Totuși, tendința generală de scădere de inflației se va menține în anul următor astfel că BNR estimează că inflația anuală va coborî la 3,1% spre finele anului 2026.



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

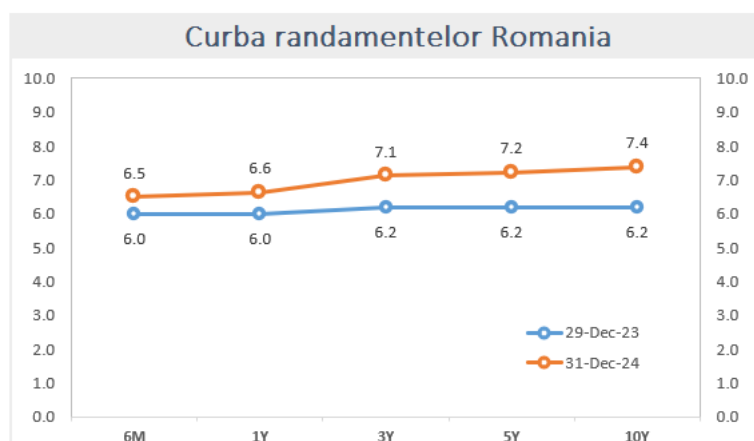
Banca Națională a României a scăzut rata dobânzii de referință la 6,5% în 2024. În condițiile în care rata anuală a inflației s-a menținut pe o traiectorie descendentă în prima jumătate a anului 2024, Banca Națională a României (BNR) a efectuat două reduceri a dobânzii de referință cu 0,25% în ședința din luna iulie și în ședința din luna august astfel că dobânda de politică monetară a ajuns la 6,50% față de un nivel de 7% în decembrie 2023. Ulterior, **BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la 6,50% până la finalul anului 2024,** având ca obiectiv contracararea presiunilor inflaționiste și ancorarea așteptărilor cu privire la dinamica anuală a prețurilor de consum în convergență spre intervalul țintă și în contextul

incertitudinilor din plan intern datorită alegerilor. Totodată, BNR a menținut neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

Randamentul titlurilor de stat cu scadența pe 10 ani atinge 7,37% la finalul anului 2024. Tensiunile din plan politic și modificarea perspectivei pentru ratingul de țară din partea Fitch au amplificat aversiunea la risc pe plan intern și regional pe parcursul lunii decembrie, astfel că pe piața titlurilor de stat în lei am asistat la o ușoară creștere a randamentelor titlurilor de stat față de luna anterioară, în special pe maturitățile mai scurte de până la 3 ani. Astfel, yield-urile obligațiunilor cu scadența la 3 ani au înregistrat o creștere cu 30 p.p., în timp ce yield-urile lungi pe 10 ani au înregistrat o creștere marginală (+0.5%) față de luna precedentă și au ajuns la 7,37%. Pe de altă parte, în termeni anuali se remarcă o tendință de creștere semnificativă de peste 15% a randamentelor pentru maturitățile de peste 3 ani față de finalul anului 2023. Astfel, randamentul obligațiunilor cu scadența la 10 ani este echivalentul unei creșteri cu cca 114 p.p. față de finalul anului 2023 (6,23%). Totodată, curba randamentelor a dat semne de normalizare în ultimele luni ale anului 2024, în condițiile în care spread-uri între maturitățile lungi și scurte a crescut la cca 90 p.p. față de cca 30 b.p. cât se înregistra la finalul anului 2023.

Titluri de stat	31-Dec-24	1 luna (%)	an/an (%)
6 luni	6.50	4.8%	9.0%
1 an	6.63	6.2%	10.9%
3 ani	7.12	3.0%	15.1%
5 ani	7.23	0.6%	16.7%
10 ani	7.37	0.5%	18.3%

Sursa: bnr.ro; Prelucrări proprii



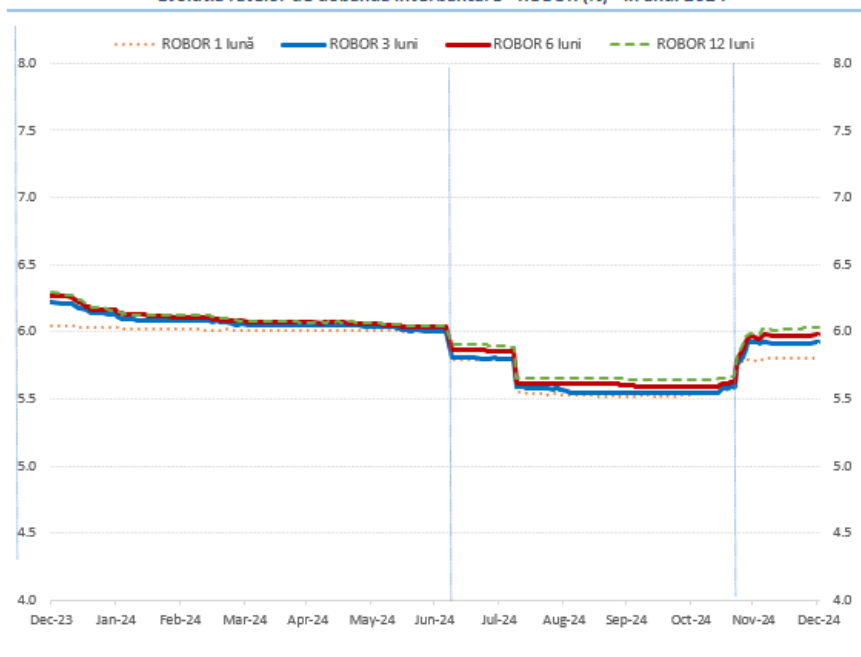
Sursa: Raportari BNR; Prelucrări proprii

Pe piața monetară, pe parcursul anului 2024 **ratele de dobândă pe piața monetară** au evoluat pe o tendință ușor descendentă pe fondul existenței unui surplus de lichiditate la nivelul sistemului bancar din România. Totuși, spre finele anului tensiunile politice din jurul alegerilor prezidențiale și a celor parlamentare au generat o înrăutățire a apetitului la risc pe plan intern și au generat o creștere a randamentelor titlurilor de stat românești.

Din datele furnizate de BNR se observă faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a coborât până la 5,92% la finalul anului 2024 (-0,1 p.p. față de noiembrie), în timp ce ROBOR la 6 luni a crescut până la nivelul de 5,98% față de 5,97% în luna precedentă, iar ROBOR la 12 luni a depășit din nou pragul de 6%. Pe de altă parte, dobânda ROBOR la 6 luni se situează cu 29 p.p. sub nivelul din decembrie 2023, iar ROBOR la 12 luni este mai jos cu 0,7% față de anul precedent, după cum se poate observa în graficul următor.

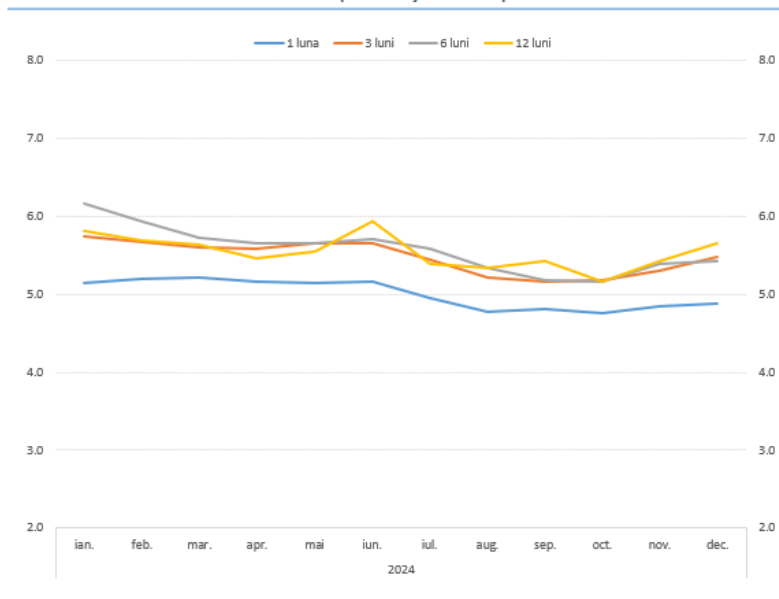


Evoluția ratelor de dobândă interbancare - ROBOR (%) - în anul 2024



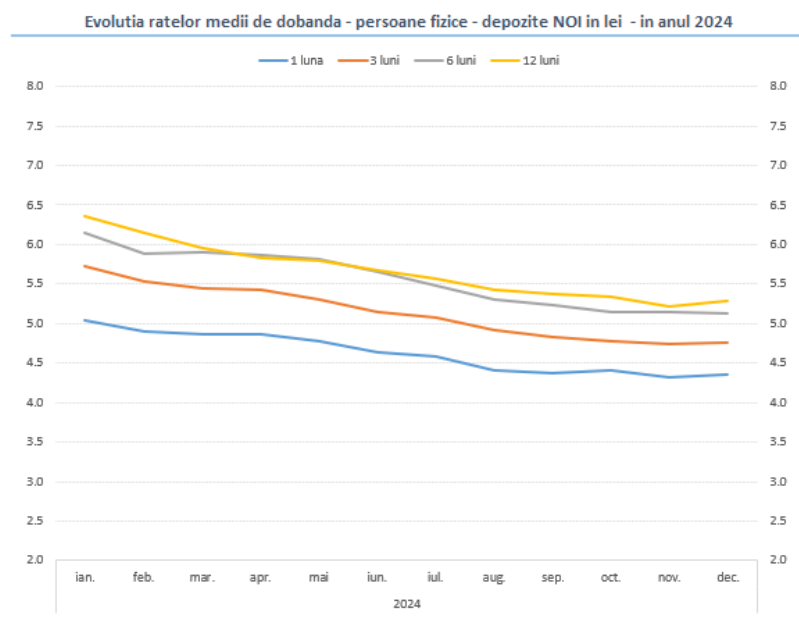
Sursa: www.bnr.ro, Prelucrări proprii

Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane juridice - depozite NOI în lei - în anul 2024



Sursa: rapoartări lunare BNR; Prelucrări proprii

Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice au înregistrat o traiectorie ușor descendentă pe parcursul anului 2024, în contextul excesului de lichidități din sectorul bancar din România și a scăderii randamentelor pe piața titlurilor de stat. Astfel, dobânzile la depozitele noi cu scadența la 3 luni au coborât în decembrie la 5,48% față de 5,86% la finalul anului trecut în timp ce dobânzile la depozitele noi cu scadența la 6 luni au scăzut cu peste 86 puncte procentuale (pp) până la 5,4% (față de 6,3% în decembrie 2023).



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

Și în cazul clientelei de tip *retail* (persoane fizice), se observă o tendință de scădere a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite de clienții persoane fizice pe parcursul anului 2024, însă într-un ritm mai accelerat datorită excesului de lichiditate din sistemul bancar local. Dacă în cazul depozitelor pe 6 luni bonificațiile de dobândă au ajuns în medie la nivelul de 5,13%/an (vs 5,82% la final de 2023), în cazul depozitelor cu scadența la 12 luni dobânzile au scăzut în medie cu cca 120 puncte procentuale (pp) până la 5,28% la finalul lunii decembrie 2024 față de o medie de 6,46% în aceeași lună din anul 2023.

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente financiare cu venit fix și cu grad redus de risc, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei performante brute superioare dobânzii încasate la depozitele bancare, în principal, prin investiții în active financiare purtătoare de dobânzi.

Pentru atingerea acestor obiective, Fondului își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: instrumente cu venit fix, depozite bancare și instrumente de piață monetară denominate în lei și în valută, obligațiuni emise de autorități publice centrale și locale și obligațiuni corporative denominate în lei sau în valuta. Fondul investește în acțiuni listate la bursă în limita a maxim 20% din valoarea activelor Fondului.

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

La 31.12.2024, activele nete ale FDI FIX Invest sunt evaluate la 3.157.630 lei față de 3.560.295 lei la sfârșitul anului 2023, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 16,5103 lei și înregistrează o creștere cu 5,16% față de 31 decembrie 2023. Totodată, performanța fondului de la lansare¹ este de 65,1%, fiind echivalentul un randament anualizat de 4,79%/an.

¹ Data de 11 aprilie 2014

4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Strategia de investiții a FDI FIX Invest este de a plasa sumele atrase de la investitori, preponderent, în instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare.

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2024 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin menținerea unei ponderi majoritare a portofoliului obligațiuni, în general, fiind preferate titlurile de stat Fidelis care se tranzacționează pe bursa de la București și care oferă randamente superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare și sunt neimpozabile.

Un alt obiectiv strategic a vizat balansarea portofoliului de obligațiuni prin creșterea *Duratei* și diminuarea riscului la reinvestire, respectiv achiziția de titluri de stat cu scadențe mai mari de 2 ani cu randamente până la maturitate de peste 6,7%, în schimbul cedării unor obligațiuni de stat care se apropie de scadență. Totodată, s-a urmărit fructificarea unor oportunități de plasament cu randament pozitiv pe termen scurt în condiții de risc minim. În mod concret, ne referim la derularea unor operațiuni de cumpărare de acțiuni la companiile care fac obiectul unor oferte publice de cumpărare în scopul de a le vinde ulterior cu ocazia finalizării acestor oferte și subscrierea de acțiuni în ofertele publice de răscumpărare de acțiuni proprii derulate pe parcursul anului 2024 (EVER, INFINITY). Din punct de vedere tactic, în anumite perioade de-a lungul anului am încercat să fructificăm anumite oportunități de investiție prin achiziția de acțiuni subevaluate din sectorul financiar-bancar precum și achiziția de obligațiuni corporative cu randamentele până la maturitate de peste 9,5%, care au o situație financiară solidă. Pentru a putea onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor s-a acordat o atenție continuă și menținerii unui grad ridicat de lichiditate. În particular, cu ocazia unor retrageri mai importante de bani din fond am luat decizia de a reduce expunerea pe titluri de stat și obligațiuni municipale (PMB25) cu scopul de a nu depăși limitele investiționale maxime stabilite prin Prospectul de Emisiune al Fondului.

În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni emise de companii cotate la Bursa de Valori București și care au un coeficient ridicat de lichiditate și oferă randamente foarte atractive din dividende.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.24	feb.24	mar.24	apr.24	mai.24	iun.24
	0,113%	0,114%	0,110%	0,118%	0,114%	0,113%
Luna	iul.24	aug.24	sep.24	oct.24	nov.24	dec.24
	0,113%	0,114%	0,116%	0,117%	0,120%	0,118%

Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2024, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,115% pe lună față de o medie lunară de 0,116% în anul 2023.



Structura lunară a activelor Fondului în anul 2024

Luna	Obligatiuni si titluri de stat	Depozite bancare	Actiuni	Titluri de plasament la OPC	Disponibilitati banesti si alte active ²	Total
Ianuarie	55,01%	28,67%	8,60%	7,46%	0,26%	100%
Februarie	55,16%	28,15%	8,63%	7,73%	0,33%	100%
Martie	54,78%	28,37%	8,77%	7,81%	0,28%	100%
Aprilie	56,01%	27,09%	8,81%	7,80%	0,29%	100%
Mai	55,74%	27,42%	8,51%	7,74%	0,48%	100%
Iunie	57,53%	25,05%	10,10%	7,95%	-0,64%	100%
Iulie	56,40%	24,66%	10,40%	7,95%	0,57%	100%
August	55,96%	25,07%	10,40%	7,91%	0,56%	100%
Septembrie	56,14%	25,87%	9,40%	7,98%	0,60%	100%
Octombrie	57,08%	22,97%	10,12%	8,77%	1,06%	100%
Noiembrie	57,09%	24,80%	8,50%	8,75%	0,86%	100%
Decembrie	57,10%	23,46%	9,70%	8,75%	0,98%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2024, se pot trage următoarele concluzii:

- 📊 Ponderea portofoliului de obligatiuni și titluri de stat, care include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative, a deținut o pondere majoritară de peste 55% în portofoliul fondului, această poziție fiind justificată prin prisma randamentelor superioare oferite de aceste instrumente financiare în raport cu dobânzile bonificate la depozite.
- 📊 Nevoia de siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, ¼ din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună a anului, fiind preferate depozitele cu scadențe la 3, 6 și 12 luni.
- 📊 În scopul îmbunătățirii performanței fondului au fost efectuate plasamente în acțiuni cotate la Bursa de Valori București cu un grad ridicat de lichiditate și care au o politica predictibilă privind distribuția de dividende, ponderea investițiilor în acțiuni la final de lună variind între 8% și 11% din total active, în timp ce expunerea fondului pe piața de acțiuni la sfârșitul anului 2023 a fost de 9,70% din active (8,59% la final de 2023).
- 📊 Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a variat între 7,4% și 8,8%, iar deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2024, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

² În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari



1. **Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni și titluri de stat** tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **1.805.052,25 lei** și reprezintă o pondere de **57,10%** din activul total.

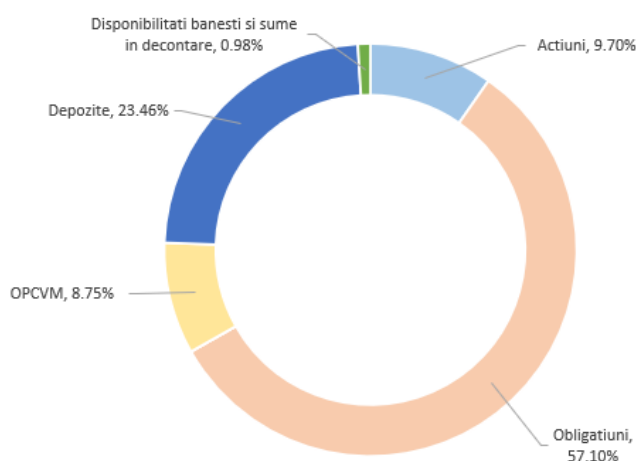
2. **Depozitele bancare** în sumă de **741.730,08 lei** dețin o pondere de **23,46%** din total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2024.

3. **Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni** admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la **306.733,72 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **9,70%** 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 6 emitenți la data de 31 decembrie 2024.

4. **Titlurile de participare la OPC** – constând în unități de fond deținute la FDI BT Obligațiuni, FDI Certinvest Obligațiuni și FDI Transilvania sunt evaluate la **276.699,80 lei** și reprezintă **8,75%** din activul total.

5. **Disponibilul în conturi curente și alte active ce includ și sumele în decontare** au o pondere de **0,98%** din total active la data de 31.12.2024. Totodată, 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 31.12.2024



Situația detaliată a activelor Fondului la 31.12.2024 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

Performanțele obținute

În anul 2024, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere cu 5,16% până la nivelul de 16,5103 lei. Creșterea valorii portofoliului de obligațiuni și evoluția favorabilă a acțiunilor deținute în portofoliul Fondului au contribuit la performanța fondului în anul curent. Pe parcursul anului 2024, valoarea unității de fond a fluctuat între un minim de 15,6966 lei și un maxim de 16,5118 lei.

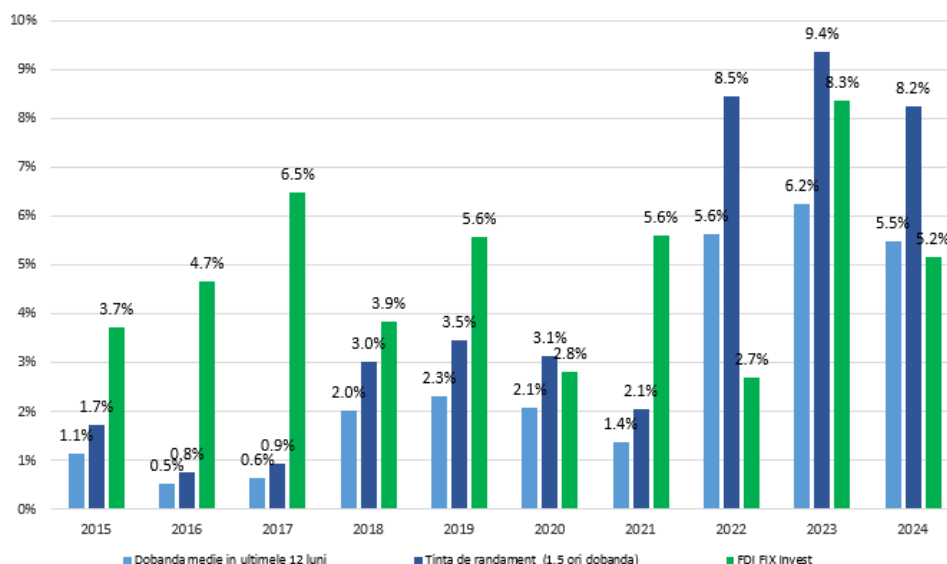


Evoluție zilnică VUAN în anul 2024



Conform datelor statistice publicate de către BNR³, per ansamblul anului 2024 valoarea medie lunară a ratelor de dobândă⁴ bonificate la depozitele în sold a fost de 5,5%/an, în scădere față de anul 2023 când dobânda medie a fost de 6,2%/an. Spre comparație, performanța fondului FIX Invest în anul 2024 s-a cifrat la 5,16%, mai redusă decât creșterea de 8,35% înregistrată în anul 2023, incertitudinea politică, inclusiv anularea alegerilor prezidențiale, și revizuirea negativă a agenției *Fitch* au erodat performanța fondului spre finalul anului 2024. Din graficul următor se poate remarca faptul că cu două excepții (anul trecut și 2022), în ultimii 10 ani FDI FIX Invest a generat randamente net superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare.

Performanța FDI FIX Invest



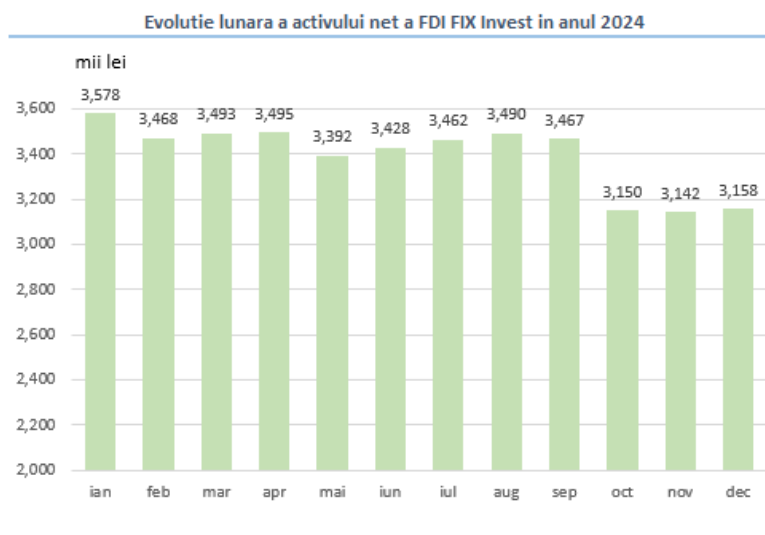
Sursa: rapoartări lunare BNR; Prelucrări proprii

³ <https://www.bnr.ro/Publicatii-periodice-204.aspx>

⁴ Aplicate la depozitele existente în sold cu scadența de peste 1 lună și până la 3 luni inclusiv, pentru societățile nefinanciare

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

Ca urmare a ieșirilor nete din fond în valoare de 581.304 lei ce au fost efectuate de investitori pe parcursul anului, valoarea activului net al fondului a scăzut în anul 2024 până la 3.157.630 lei față de 3.560.295 lei la finele anului 2023.

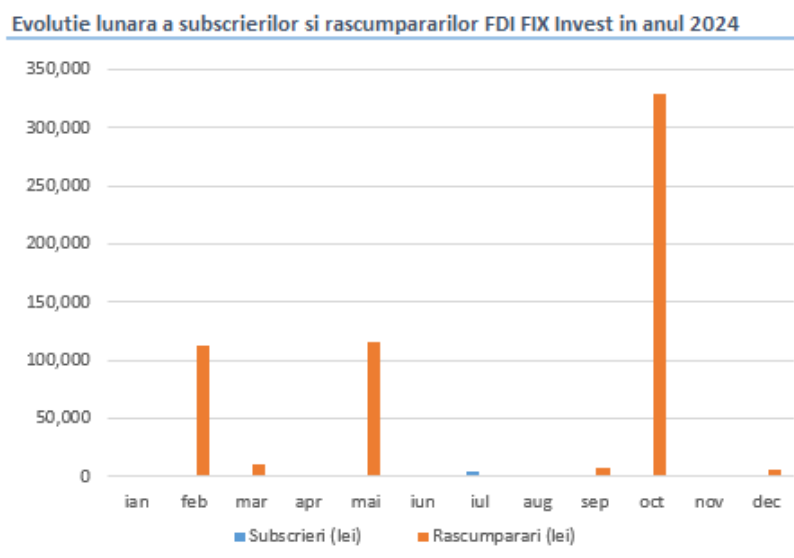


La 31.12.2024, valoarea unitară a activului net al Fondului este de 16,5103 lei și înregistrează o creștere cu 5,16% față de începutul anului 2024. Totodată, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 191.251,7491 față de 226.719,8579 la sfârșitul anului 2023.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2024 s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 574.104 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 7.200 lei și, respectiv operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 581.304 lei.

Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor este redată în graficul următor:



Numărul investitorilor în Fond a scăzut ușor pe parcursul anului 2024 ajungând la 32 față de un număr de 34 investitori la sfârșitul anului 2023. Analizat pe structură, fondul înregistrează 26 investitori persoane fizice și 6 investitori persoane juridice.

Evoluție lunară a numărului de investitori în fondul FIX Invest în anul 2024



Date financiare aferente perioadei de raportare

În anul 2024 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la valoarea de 218.636 lei față de 323.120 lei în anul 2023. Veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci și din cupoane aferente obligațiunilor deținute de către fond s-au majorat cu 11,5% în anul 2024 până la valoarea de 175.263 lei, în timp ce datorită contextului bursier favorabil câștigurile financiare nete altele decât dividendele au crescut la 34.500 lei față de 18.681 lei în anul 2023.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2024 la valoarea de 47.198 lei comparativ cu valoarea de 48.076 lei în anul precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 34.035 lei în anul 2024 față de 33.949 lei la finele anului 2023.

FDI FIX Invest a încheiat anul 2024 cu un rezultat pozitiv de 171.438 lei comparativ cu un profit de 275.044 lei înregistrat în anul 2023. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2024 valoarea nominală a contului de capital este de 1.912.518 lei și corespunde unui număr de 191.251,7491 unități de fond aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 1.245.113 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

În perioada de raportare nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI FIX Invest.

5. Modificări ale prospectului de emisiune

În perioada avută în vedere de prezentul raport anual nu au fost realizate următoarele modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții FIX Invest.



6. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2024

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.704.048	1.704.048	0	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
Remunerații fixe	1.704.048	1.704.048	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	273.216	273.216	0	
- numerar	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	184.574	184.574	0	3 (membri CA)
Remunerații fixe	174.348	174.348	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	10.226	10.226	0	
- numerar	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
- alte forme (cu indicarea separate a	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul



fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
B. Directorii, din care:	687.490	687.490	0	2 (conducerea executivă)
<i>Remunerații fixe</i>	575.503	575.503	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	111.987	111.987	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului):	348.206	348.206	0	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
<i>Remunerații fixe</i>	279.091	279.091	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	69.115	69.115	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
D. Alte funcții decât cele	483.778	483.778	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de



indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT):				Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
<i>Remunerații fixe</i>	401.890	401.890	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	81.888	81.888	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

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

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

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

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

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

7. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2024, Fondul a plătit către intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzacționare în valoare de 1.176,73 lei, reprezentând 0,03% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2024.

De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

8. Diverse

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, SAI Broker SA își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 5% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

SAI Broker SA va participa în numele fondurilor administrate în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului. Totodată, SAI Broker SA analizează individual fiecare rezoluție supusă votului și are o abordare standard cu privire la următoarele aspecte:

- în privința propunerilor de repartizare a profitului, SAI Broker SA va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende dacă poziția financiară a Emitentului nu este influențată negativ de aceste ieșiri de capital sau, în situații particulare, pentru repartizarea profitului către Alte rezerve și utilizarea acestora pentru derularea unor programe de răscumpărări de acțiuni proprii.
- în cazul propunerilor de alegere a administratorilor, SAI Broker SA își va exprima votul în urma evaluării individuale a expertizei și reputației fiecărei persoane care candidează pentru poziția de administrator.
- în orice alte situații, SAI Broker SA va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate.

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională, sau prezintă perspective favorabile de dezvoltare, în special, în cazul companiilor de tip *start-up* sau *scale-up*. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emitente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate de către SAI Broker SA altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora. Totodată, în exprimarea votului în Adunările Generale ale Acționarilor organizate de către societățile emitente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2024, SAI Broker SA, în calitate de administrator al FDI FIX Invest, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA – AGOA 29 aprilie 2024 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2023 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2023 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea Programului de activitate 2024 - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 - “Pentru”.

Evergent Investments SA – AGEA 29 aprilie 2024 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social ca urmare a anulării a unui număr de 52.725.000 de acțiuni proprii dobândite de companie - “Pentru”; aprobarea derulării a trei programe de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 10", "Programul 11" și "Programul 12" - “Pentru”.

INFINITY Capital Investments – AGOA 29 aprilie 2024 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2023 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2023 la Alte rezerve – “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Strategiei pentru anul 2024 - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2023 – “Pentru”.

INFINITY Capital Investments – AGEA 29 aprilie 2024 – vot prin corespondență: aprobarea modificărilor la Actul constitutiv - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni - “Pentru”.

INFINITY Capital Investments – AGOA 01 august 2024 – vot prin corespondență: alegerea membrilor Consiliului de Administratie - “Pentru”; aprobarea formei contractului de administrare pentru membrii Consiliului de Administratie - “Pentru”.

INFINITY Capital Investments – AGEA 30 septembrie 2024 – vot prin corespondență: aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 45.000.000 acțiuni - “Pentru”.

Aspecte privind riscurile legate de durabilitate

Conform definiției *art.2, pct.22 din Reg. UE nr. 2088/2019*, riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional.

SAI Broker SA apreciază că, la acest moment, riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante pentru activitatea de administrare pe care societatea o desfășoară. Prin urmare, precizăm că, la data prezentului raport, riscurile legate de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții ale SAI Broker SA.

Luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

SAI Broker SA nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții pentru FIA administrate asupra factorilor de durabilitate din următoarele motive:

- ✓ Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrare sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești). Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.
- ✓ Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.
- ✓ Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în administrare SAI Broker SA nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. În procesul de selecție a investițiilor realizate în numele Fondurilor administrate, SAI Broker SA consideră că riscurile de durabilitate se suprapun riscurilor legislative și riscurilor de piață, pe care societatea le are în vedere la realizarea unei investiții. Astfel, considerăm că introducerea unui nou parametru în alegerea investițiilor – specific riscurilor de durabilitate, nu se justifică la acest moment.

SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca în viitor, pe măsură ce emitenții publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (*rating ESG*).

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2024 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

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 01.01.2024 - 31.12.2024

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				3.564.784,5063	3.564.784,5063			3.161.192,5880	3.161.192,5880	-403.591,9183
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	63,631215%	63,556397%	2.265.648,5857	2.265.648,5857	66,878825%	66,803458%	2.111.785,9651	2.111.785,9651	-153.862,6206
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	58,346290%	58,277686%	2.077.473,9037	2.077.473,9037	66,878825%	66,803458%	2.111.785,9651	2.111.785,9651	34.312,0614
111	actiuni	8,599870%	8,589758%	306.206,3800	306.206,3800	9,714048%	9,703101%	306.733,7200	306.733,7200	527,3400
113	obligatiuni, din care:	47,419087%	47,363331%	1.688.400,6837	1.688.400,6837	55,149495%	55,087346%	1.741.417,0997	1.741.417,0997	53.016,4160
1131	obligatiuni corporative cotate	7,498476%	7,489659%	266.990,1956	266.990,1956	9,757408%	9,746412%	308.102,8691	308.102,8691	41.112,6735
1132	obligatiuni municipale cotate	14,447675%	14,430687%	514.422,9038	514.422,9038	18,248718%	18,228153%	576.227,0319	576.227,0319	61.804,1281
1133	obligatiuni de stat cotate	25,472936%	25,442985%	906.987,5843	906.987,5843	27,143368%	27,112780%	857.087,1987	857.087,1987	-49.900,3856
114	Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	2,327333%	2,324596%	82.866,8400	82.866,8400	2,015282%	2,013011%	63.635,1454	63.635,1454	-19.231,6946
14	valori mobiliare nou emise, din care:	5,284925%	5,278711%	188.174,6820	188.174,6820	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-188.174,6820
141	obligatiuni corporative necotate INCA	0,499362%	0,498775%	17.780,2400	17.780,2400	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-17.780,2400
142	obligatiuni municipale necotate INCA	4,785564%	4,779937%	170.394,4420	170.394,4420	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-170.394,4420
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,277382%	0,277055%	9.876,4300	9.876,4300	0,981013%	0,979907%	30.976,7500	30.976,7500	21.100,3200
21	BRD-Groupe Societe generale	0,194934%	0,194705%	6.940,8100	6.940,8100	0,921572%	0,920533%	29.099,8300	29.099,8300	22.159,0200
25	Techventures Bank SA	0,028714%	0,028680%	1.022,3800	1.022,3800	0,010639%	0,010627%	335,9500	335,9500	-686,4300
26	FirstBank	0,020825%	0,020801%	741,5100	741,5100	0,015882%	0,015865%	501,5100	501,5100	-240,0000
27	Librabank	0,005895%	0,005888%	209,8900	209,8900	0,018197%	0,018176%	574,5900	574,5900	364,7000
29	Banca Transilvania	0,027013%	0,026982%	961,8400	961,8400	0,014722%	0,014706%	464,8700	464,8700	-496,9700
3	Depozite bancare, din care:	27,566781%	27,534368%	981.540,8692	981.540,8692	23,490087%	23,463616%	741.730,0760	741.730,0760	-239.810,7932
31	depozite bancare consuite la institutii de credit din Romania	27,566781%	27,534368%	981.540,8692	981.540,8692	23,490087%	23,463616%	741.730,0760	741.730,0760	-239.810,7932
311	Depozit Techventures Bank SA	2,455434%	2,452547%	87.428,0278	87.428,0278	5,171357%	5,165529%	163.292,3194	163.292,3194	75.864,2916
314	Depozite BRD	9,072365%	9,061697%	323.029,9842	323.029,9842	3,964350%	3,959882%	125.179,5031	125.179,5031	-197.850,4811
317	depozite librabank	11,253779%	11,240547%	400.701,2808	400.701,2808	11,341298%	11,328517%	358.116,2466	358.116,2466	-42.585,0342
319	depozite Banca Transilvania	4,785202%	4,779576%	170.381,5764	170.381,5764	3,013083%	3,009687%	95.142,0069	95.142,0069	-75.239,5695

7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	7,480753%	7,471957%	266.359,1714	266.359,1714	8,762894%	8,753019%	276.699,7970	276.699,7970	10.340,6256
9	Alte active, din care:	1,161589%	1,160223%	41.359,4500	41.359,4500	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-41.359,4500
96	Sume in curs de decontare	1,161589%	1,160223%	41.359,4500	41.359,4500	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-41.359,4500
II Total obligatii				4.191,5249	4.191,5249			3.562,3839	3.562,3839	-629,1410
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,117720%	0,117581%	4.191,5249	4.191,5249	0,112818%	0,112691%	3.562,3839	3.562,3839	-629,1410
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,085365%	0,085265%	3.039,5045	3.039,5045	0,082979%	0,082886%	2.620,1728	2.620,1728	-419,3317
102	Comisioane datorate depozitarului	0,014275%	0,014258%	508,2609	508,2609	0,011410%	0,011397%	360,2765	360,2765	-147,9844
1021	Comision depozitare	0,011118%	0,011105%	395,8786	395,8786	0,009128%	0,009117%	288,2199	288,2199	-107,6587
1022	Comision custode	0,001936%	0,001934%	68,9323	68,9323	0,001653%	0,001651%	52,1866	52,1866	-16,7457
1023	Comision decontare procesare	0,000552%	0,000551%	19,6500	19,6500	0,000154%	0,000154%	4,8700	4,8700	-14,7800
1024	Comision corporate actions	0,000668%	0,000668%	23,8000	23,8000	0,000475%	0,000475%	15,0000	15,0000	-8,8000
103	Taxa ASF	0,008059%	0,008050%	286,9589	286,9589	0,007767%	0,007758%	245,2491	245,2491	-41,7098
104	Comisioane datorate intermediarilor	0,000581%	0,000580%	20,6800	20,6800	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-20,6800
107	Obligatie de rascumparare	0,000002%	0,000002%	0,0600	0,0600	0,000034%	0,000034%	1,0600	1,0600	1,0000
1071	Obligatie de rascumparare	0,000002%	0,000002%	0,0600	0,0600	0,000002%	0,000002%	0,0600	0,0600	0,0000
1072	IVG Obligatie de rascumparare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000032%	0,000032%	1,0000	1,0000	1,0000
108	cheltuieli audit	0,009438%	0,009427%	336,0606	336,0606	0,010629%	0,010617%	335,6255	335,6255	-0,4351
III Valoarea activului net (I - II)				3.560.592,9814	3.560.592,9814			3.157.630,2041	3.157.630,2041	-402.962,7773

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Bofem Bucuresti	BIO	ROBOFACNOR9	30-Dec-24	100,965.00	0.1000	0.7140	70,737.01	0.0109%	2.418%
Electrica	ELE	ROELEACNOR9	30-Dec-24	5,000.00	10.0000	13.4000	67,000.00	0.004%	0.626%
EVEREST INVESTMENTS S.A.	EVER	ROEVERINOR9	30-Dec-24	3,007.00	0.1000	1.9100	5,742.70	0.003%	0.28%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS	INFIN	ROINFSEACNOR9	30-Dec-24	16,822.00	0.1000	2.4200	40,709.24	0.0035%	1.288%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROOUCZSHNOR9	30-Dec-24	30,000.00	1.2000	0.4300	12,900.00	0.0018%	1.365%
Transselectrica S.A.	TEL	ROTESELACNOR9	30-Dec-24	2,000.00	10.0000	37.7000	75,400.00	0.0027%	2.385%
Total							306,733.72		9.76%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Cresteret zilnica	Dobanda cumulata	Discount(prima cumulata)	PreCurrentValua	Valoare totala	Pondere in Total Obligatiuni Emise	Pondere in activul total al OPC
BITNET SYSTEMS SA	BNE128	ROG0KX2LBAW29	30-Dec-24	177.00	13-Dec-23	15-Dec-24	15-Mar-25	5.60%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BITNET SYSTEMS SA	BNE128	ROG0KX2LBAW29	30-Dec-24	177.00	13-Dec-23	15-Dec-24	15-Mar-25	5.60%	100.00	0.03	0.4267	-	99.2100	17.458.69	0.18%	0.552%
BITNET SYSTEMS SA	BNE128	ROG0KX2LBAW29	30-Dec-24	325.00	23-Apr-24	15-Dec-24	15-Mar-25	5.60%	101.00	0.03	0.4267	-	99.2100	32.056.92	0.33%	1.014%
BITNET SYSTEMS SA	BNE128	ROG0KX2LBAW29	30-Dec-24	124.00	13-Mar-24	15-Dec-24	15-Mar-25	5.60%	100.00	0.00	0.4267	-	99.2100	12.230.95	0.12%	0.38%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	115.00	1-Sep-14	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	4.99	0.00	0.0873	-	99.9400	2.055.32	0.03%	0.08%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	100.00	31-Oct-14	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	5.82	0.00	0.0873	-	99.9400	1.048.11	0.07%	0.033%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	260.00	23-Nov-14	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.24	0.00	0.0873	-	99.9400	2.725.08	0.17%	0.08%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	20.00	12-Jan-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.24	0.00	0.0873	-	99.9400	205.62	0.01%	0.007%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	3.00	30-Jan-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.70	0.00	0.0873	-	99.9400	31.44	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	2.00	15-Nov-24	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.13	0.00	0.0873	-	99.9400	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	300.00	10-Mar-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.81	0.00	0.0873	-	99.9400	3.144.32	0.20%	0.099%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	450.00	10-Mar-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.80	0.00	0.0873	-	99.9400	4.716.48	0.30%	0.149%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	50.00	10-Mar-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.81	0.00	0.0873	-	99.9400	524.05	0.03%	0.017%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	10.00	23-Mar-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.97	0.00	0.0873	-	99.9400	104.05	0.01%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	100.00	16-Jun-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.11	0.00	0.0873	-	99.9400	1.048.11	0.07%	0.033%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	200.00	16-Jun-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.32	0.00	0.0873	-	99.9400	2.095.21	0.13%	0.069%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	20.00	22-Aug-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.11	0.00	0.0873	-	99.9400	204.05	0.01%	0.007%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	236.00	22-Jul-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.11	0.00	0.0873	-	99.9400	2.473.53	0.16%	0.078%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	2.00	31-Aug-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.32	0.00	0.0873	-	99.9400	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	1.00	30-Sep-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.48	0.00	0.0873	-	99.9400	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	1.50	10-Nov-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.47	0.00	0.0873	-	99.9400	157.22	0.01%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	15.00	13-Dec-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.32	0.00	0.0873	-	99.9400	157.22	0.01%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	10.00	29-Jan-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.32	0.00	0.0873	-	99.9400	104.05	0.01%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	1.00	7-Mar-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.32	0.00	0.0873	-	99.9400	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	1.00	18-Apr-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.32	0.00	0.0873	-	99.9400	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	5.00	19-Apr-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.37	0.00	0.0873	-	99.9400	52.41	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	4.00	15-Nov-24	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.37	0.00	0.0873	-	99.9400	52.41	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	5.00	15-Jul-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.37	0.00	0.0873	-	99.9400	52.41	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	20.00	20-Aug-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.37	0.00	0.0873	-	99.9400	205.62	0.01%	0.007%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	40.00	30-Aug-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.37	0.00	0.0873	-	99.9400	405.24	0.02%	0.014%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	2.00	23-Nov-16	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.37	0.00	0.0873	-	99.9400	52.41	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	2.00	3-Jun-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.37	0.00	0.0873	-	99.9400	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	5.00	28-Apr-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.03	0.00	0.0873	-	99.9400	52.41	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	30.00	15-Jun-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.14	0.00	0.0873	-	99.9400	314.43	0.02%	0.101%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	2.00	15-Oct-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.03	0.00	0.0873	-	99.9400	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	100.00	16-Nov-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.04	0.00	0.0873	-	99.9400	1.048.11	0.07%	0.033%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	20.00	20-Nov-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.02	0.00	0.0873	-	99.9400	204.05	0.01%	0.007%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	125.00	4-Oct-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.38	0.00	0.0873	-	99.9400	1.310.13	0.08%	0.041%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	6.00	21-Dec-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.45	0.00	0.0873	-	99.9400	60.31	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	85.00	4-Jun-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.38	0.00	0.0873	-	99.9400	471.65	0.03%	0.181%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	87.00	4-Jun-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.25	0.00	0.0873	-	99.9400	1.016.66	0.08%	0.032%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	10.00	19-Jun-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.38	0.00	0.0873	-	99.9400	104.05	0.01%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	5.00	13-Mar-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9400	52.41	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	245.00	3-Mar-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9400	2.587.86	0.16%	0.081%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	2.00	24-Mar-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9400	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	47.00	26-Sep-22	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9400	462.61	0.03%	0.016%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	1.00	26-Sep-22	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9400	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30-Dec-24	92.00	3-Oct-22	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.57	0.00	0.0873	-	99.9400	964.26	0.06%	0.031%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	442.00	10-Dec-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.41	0.00	0.0873	-	99.9200	4.631	0.33%	0.147%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	500.00	10-Dec-15	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.40	0.00	0.0873	-	99.9200	5.285.43	0.37%	0.169%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	13.00	27-Jan-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	21.11	0.00	0.0873	-	99.9200	138.23	0.01%	0.004%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	5.00	15-Nov-17	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	6.40	0.00	0.0873	-	99.9200	52.38	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	2.00	18-Jun-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.31	0.00	0.0873	-	99.9200	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	1.00	24-Oct-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9200	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	1.00	7-Dec-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9200	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	2.00	7-Dec-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9200	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	10.00	18-Jun-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9200	104.05	0.01%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	1.00	12-Mar-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	10.69	0.00	0.0873	-	99.9200	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	5.00	14-Mar-19	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	10.69	0.00	0.0873	-	99.9200	52.38	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	1.00	17-Apr-20	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	10.30	0.00	0.0873	-	99.9200	10.48	0.00%	0.000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	2.00	22-Sep-20	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	10.30	0.00	0.0873	-	99.9200	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	30-Dec-24	2.00	2-Feb-21	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.9200	20.96	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Nov-24	58.00	7-Aug-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.0000	595.20	0.02%	0.019%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Nov-24	21.00	24-Aug-18	15-Nov-24	15-Feb-25	6.43%	9.38	0.00	0.0873	-	99.0000	215.57	0.01%	0.007%
C																

Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	500,00	25-Nov-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	1,68	0,00	0,0394	-	103.4000	1.487,32	0,63%	0,046%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	1,00	26-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	1,68	0,00	0,0394	-	103.4000	1.325,28	0,63%	0,046%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	1,00	26-Sep-16	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	1,68	0,00	0,0394	-	103.4000	2,93	0,00%	0,000%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	38,00	10-Aug-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,51	0,00	0,0394	-	103.4000	98,04	0,04%	0,003%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	2,00	20-Sep-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,51	0,00	0,0394	-	103.4000	1,97	0,00%	0,000%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	5,00	28-Jan-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,62	0,00	0,0394	-	103.4000	14,67	0,01%	0,000%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	2,00	20-Aug-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,77	0,00	0,0395	-	103.4000	1,87	0,00%	0,000%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	157,00	4-Nov-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	0,0394	-	0,0394	-	103.4000	480,74	0,20%	0,015%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	343,00	4-Nov-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,59	0,00	0,0394	-	103.4000	1.006,56	0,42%	0,032%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	2,00	17-Dec-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,77	0,00	0,0394	-	103.4000	1,97	0,00%	0,000%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	2,00	4-Mar-20	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	0,0395	-	0,0395	-	103.4000	5,87	0,00%	0,000%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	1,00	11-Dec-20	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,76	0,00	0,0394	-	103.4000	1,88	0,00%	0,000%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	135,00	2-Dec-21	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,38	0,00	0,0394	-	103.4000	398,18	0,17%	0,013%
Primaria Municipality Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBDL040	30-Dec-24	1.000,00	10-Nov-22	15-Oct-24	15-Apr-25	6,50%	2,48	0,00	0,0394	-	103.4000	2.934,63	1,25%	0,093%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	84,00	24-Oct-18	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	67,84	0,00	0,3062	-	99.5500	1.781,78	0,14%	0,081%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	10,00	4-Nov-14	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	10,50	0,00	0,3062	-	99.5500	212,12	0,02%	0,007%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	159,00	12-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	18,34	0,00	0,3062	-	99.5500	2.121,17	0,17%	0,013%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	4,00	17-Apr-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	11,97	0,00	0,3062	-	99.5500	84,85	0,01%	0,003%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	19,00	21-Apr-18	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	11,97	0,00	0,3062	-	99.5500	403,02	0,03%	0,013%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	17,00	24-Apr-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	17,84	0,00	0,3062	-	99.5500	168,68	0,01%	0,005%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	3,00	23-Apr-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	11,97	0,00	0,3062	-	99.5500	63,64	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	10,00	10-Mar-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	13,65	0,00	0,3062	-	99.5500	212,12	0,02%	0,007%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	100,00	21-May-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	12,10	0,00	0,3062	-	99.5500	2.121,17	0,17%	0,013%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	3,00	15-Jan-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	63,64	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	7,00	16-Jul-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	148,68	0,01%	0,005%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	193,00	17-Jul-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	4.093,88	0,32%	0,130%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	198,00	17-Jul-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	2.290,97	0,18%	0,072%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	12,00	17-Jul-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	254,54	0,02%	0,008%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	200,00	15-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	4.242,34	0,33%	0,134%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	200,00	15-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	1.242,34	0,10%	0,041%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	300,00	18-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	6.363,51	0,50%	0,201%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	300,00	18-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	6.363,51	0,50%	0,201%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	200,00	29-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	15,54	0,00	0,3062	-	99.5500	4.242,34	0,33%	0,134%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	200,00	29-Sep-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	16,17	0,00	0,3062	-	99.5500	4.242,34	0,33%	0,134%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	200,00	1-Oct-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	16,17	0,00	0,3062	-	99.5500	1.545,31	0,12%	0,081%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	88,00	6-Oct-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	16,18	0,00	0,3062	-	99.5500	2.078,75	0,16%	0,066%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	22,00	12-Oct-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	16,17	0,00	0,3062	-	99.5500	866,68	0,07%	0,044%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	1,00	12-Oct-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	16,17	0,00	0,3062	-	99.5500	21,21	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	7,00	11-Nov-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	16,17	0,00	0,3062	-	99.5500	168,68	0,01%	0,005%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	10,00	27-Nov-15	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	16,17	0,00	0,3062	-	99.5500	212,12	0,02%	0,007%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	20,00	20-Apr-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	17,84	0,00	0,3062	-	99.5500	212,12	0,02%	0,007%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	50,00	23-Mar-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	17,84	0,00	0,3062	-	99.5500	1.060,18	0,08%	0,034%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	20,00	7-Jul-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	17,84	0,00	0,3062	-	99.5500	424,23	0,03%	0,013%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	1,00	26-Sep-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	17,89	0,00	0,3062	-	99.5500	42,42	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	100,00	1-Oct-17	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	17,89	0,00	0,3062	-	99.5500	2.121,17	0,17%	0,013%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	9,00	11-Jan-18	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	19,63	0,00	0,3062	-	99.5500	190,91	0,02%	0,008%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	1,00	31-Jan-18	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	19,63	0,00	0,3062	-	99.5500	21,21	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	10,00	11-Jul-18	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	18,69	0,00	0,3062	-	99.5500	212,12	0,02%	0,007%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	2,00	23-Dec-18	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	18,69	0,00	0,3062	-	99.5500	42,42	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	20,00	26-Dec-18	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	18,69	0,00	0,3062	-	99.5500	1.060,18	0,08%	0,034%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	4,00	25-Feb-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	18,69	0,00	0,3062	-	99.5500	108,06	0,01%	0,003%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	4,00	18-Apr-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	18,69	0,00	0,3062	-	99.5500	34,45	0,01%	0,003%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	200,00	18-May-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	18,90	0,00	0,3062	-	99.5500	4.242,34	0,33%	0,134%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	3,00	16-May-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	19,90	0,00	0,3062	-	99.5500	168,68	0,01%	0,005%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	70,00	21-May-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	19,90	0,00	0,3062	-	99.5500	1.584,23	0,12%	0,081%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	130,00	21-May-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	19,11	0,00	0,3062	-	99.5500	2.757,52	0,22%	0,087%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	1,00	21-May-19	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	19,85	0,00	0,3062	-	99.5500	33,64	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	1,00	27-Apr-20	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	19,98	0,00	0,3062	-	99.5500	21,21	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Crivetz	CRV27	ROCRVIBDL014	30-Dec-24	1,00	1-Oct-22	15-Oct-24	15-Apr-25	6,73%	21,42	0,00	0,3062	-	99.5500	21,21	0,00%	0,001%
USP - BNC - Financiar Group SA	BNC26	ROB26BIBDL014	30-Dec-24	140,00	6-Aug-21	30-Dec-24	20-Feb-25	7,60%	37,60	0,00	0,9505	-	99.5500	85.175,83	0,38%	2,481%
Total														847.865,05		29,886%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount(prioritate cumulata)	PreCurrentValuta	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni emistent		Pondere in activ total al OPC
													lei	%	lei	%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	160,00	16-Mar-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6,83%	16.022,48	3,00	762,70	-	98.9500	16.594,70	0,00%	0,520%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	297,00	16-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6,83%	29.730,51	5,97	1.415,76	-	98.9500	30.803,90	0,01%	0,914%	0,003%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	100,00	8-Aug-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6,83%	10.000,62	2,92	175,03	-	98.9500	10.250,27	0,00%	0,455%	0,001%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	1.150,00	8-Aug-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6,83%	114.115,29	21,48	5.481,88	-	98.9500	119.274,38	0,03%	3,177%	0,003%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	500,00	8-Aug-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6,78%	50.000,62	9,28	2.783,22	-	99.0000	52.783,22	0,01%	1,634%	0,004%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	70,00	16-Mar-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6,78%	7.000,62	4,84	241,21	-	99.0000	7.241,21	0,00%	0,244%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	107,00	16-Mar-24	6-Mar-24	6-Mar-25	7,10%	10.743,88	2,08	181,08	-	99.9980	10.880,87	0,00%	0,344%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	100,00	16-Mar-24	6-Mar-24	6-Mar-25	7,10%	10.000,62	2,08	356,04	-	99.9980	10.356,04	0,00%	0,338%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	106,00	20-Nov-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	10.643,27	2,08	179,39	-	99.9980	10.779,17	0,00%	0,341%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	550,00	20-Nov-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	54.841,52	2,07	930,78	-	99.9980	55.939,68	0,02%	1,789%	0,002%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	400,00	20-Nov-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	40.286,76	9,4	816,00	-	99.9980	49.115,17	0,01%	1,525%	0,001%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	16,00	6-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	1.586,59	3,31	27,08	-	99.9980	1.627,05	0,00%	0,051%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	1,00	6-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	100,00	99,7	1,00	-	99.9980	101,0000	0,00%	0,003%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	59,00	6-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	5.882,10	0,18	59,85	-	99.9980	5.999,73	0,00%	0,190%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	200,00	6-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	20.000,00	0,00	0,00	-	99.9980	20.338,37	0,00%	0,637%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	216,00	5-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	21.562,69	4,00	360,54	-	99.9980	21.865,11	0,01%	0,689%	0,001%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	500,00	26-Jun-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7,35%	50.999,66	12,07	2.648,01	-	100,3900	52.843,01	0,03%	1,672%	0,001%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	224,00	26-Jun-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7,35%	22.400,00	4,30	2.648,01	-	100,3900	25.048,01	0,01%	0,789%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	400,00	26-Jun-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7,35%	40.078,00	7,66	95,34	-	100,1500	40.155,34	0,01%	1,270%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	10,00	13-Feb-23	10-Feb-24	10-Feb-25	6,83%	10.000,00	0,00	0,00	-	98,0000	10.213,11	0,00%	0,311%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	10,00	13-Feb-23	10-Feb-24	10-Feb-25	7,50%	5.071,52	0,54	2.213,11	-	98,0000	5.242,57	0,01%	1,669%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	10,00	13-Feb-23	10-Feb-24	10-Feb-25	7,50%	5.000,00	0,54	2.213,11	-	98,0000	5.242,57	0,01%	1,669%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	87,00	2-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	8.650,00	0,80	102,16	-	99,9993	8.752,16	0,00%	0,252%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	48,00	20-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	4.826,24	0,99	143,92	-	99,9993	4.943,89	0,00%	0,150%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	98,00	20-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	9.833,88	1,93	263,84	-	99,9993	10.053,77	0,00%	0,318%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	87,00	20-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	8.650,00	1,72	69,85	-	99,9993	8.860,86	0,00%	0,263%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	15,00	21-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	1.507,82	0,30	44,98	-	99,9993	1.544,96	0,00%	0,049%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	50,00	21-Sep-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	5.000,00	1,02	92,34	-	99,9993	5.148,82	0,00%	0,161%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	18,00	18-Oct-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	1.800,00	0,39	119,36	-	99,9993	1.919,06	0,01%	0,203%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	168,00	18-Oct-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	168.000,00	0,16	166,50	-	99,9993	168.332,50	0,01%	5,033%	0,001%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	313,00	22-Nov-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	31.396,21	0,17	938,49	-	99,9993	32.238,27	0,01%	1,000%	0,000%	
RZ70AA	ROFMSRFP0WV5	30-Dec-24	283,00	8-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7,50%	28.300,93	5,68	848,53	-	99,9993	29.148,34	0,01%	0,922%	0,000%	
Total																	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sesiuni la 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 OPC
			lei	lei	lei	%	%
BT Obligatiuni	-	532.94	22.3790	-	11.926.21	0.00%	0.377%
Continuati Obligatiuni	-	3.880.13	35.0600	-	136.037.50	3.04%	4.303%
FCD Transilvania	-	2.021.33	63.6888	-	128.736.06	0.86%	4.072%
Total					276.699.80		8.752%

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

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 31.12.2024	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	3.157.630,2041	3.560.295,3456	-402.665,1415
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	191.251,7491	226.719,8579	-35.468,1088
Valoarea unitara a activului net	16,5103	15,7035	0,8068

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Valoare Activ Net	3.234.013,3423	3.560.295,3456	3.157.630,2041
Valoare Unitara a Activului Net	14,4917	15,7035	16,5103

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții Fix Invest administrat de S.A.I. Broker S.A.

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții Fix Invest („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024 și situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 3.157.630 lei
 - Profit net 171.438 lei
3. In opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, în conformitate cu Norma 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 („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

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

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere *Răspunsul la aspectul evidențiat*

Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere așa cum se descrie în Nota 6 „Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.2 „Instrumente financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 3.3 „Estimarea valorii juste”.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

Am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor SAI Broker SA, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de

Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabila pentru întocmirea si prezentarea corecta si fidela a situațiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacității societății de a-si continua activitatea, prezentând, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității si utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează sa lichideze societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabila reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu

ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situațiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri si obținem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimărilor contabile si al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității si determinam, pe baza probelor de audit obținute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția in raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.
- Evaluam prezentarea, structura si conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, si măsura in care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele de baza într-o maniera care realizează prezentarea fidela.

12. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independenta și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, ca ne afectează independenta și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm ca un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți auditori de către S.A.I. Broker S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.
16. În desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
17. Confirmăm ca nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 București

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **FLORIN TOMA**

Registrul Public Electronic: **AF 1747**

Nr: JPA#305

București

30 aprilie 2025

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2024*

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

In lei

Nota

2024

2023

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

6 2,388,486 2,531,659

Sume in decontare

0 41,360

Numerar si echivalente de numerar

8 772,707 991,271

Total active curente

3,161,193 3,564,290

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital

9 1,912,518 2,267,198

Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei

10 1,245,113 1,293,097

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

3,157,630 3,560,295

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate

11 3,563 3,995

Alte datorii

11 0 0

Total datorii

3,563 3,995

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii

3,161,193 3,564,290

Notele cuprinse în paginile 8 - 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		34,500	18,681
Venituri din dobanzi	4	175,263	157,117
Venituri din dividende		8,873	147,322
Total venituri nete		218,636	323,120
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-34,035	-33,949
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-8,968	-8,947
Alte cheltuieli operationale		-4,195	-5,180
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		0	0
Alte chetuieli		0	0
Total cheltuieli operationale		-47,198	-48,076
Profitul perioadei	5	171,438	275,044
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei			
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	5	171,438	275,044
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0.8135	1.2169

Notele cuprinse în paginile 8 - 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2024

In lei	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2024	2,267,199	1,293,097	0	0	0	3,560,296	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				171,438		171,438	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune				-171,438		0	
	171,438						
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	171,438	0	0	0	171,438	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	4,411	2,789				7,200	
Rascumparari de unitati de fond	-359,092	-222,212				-581,304	
Distribuiuri de dividende		0				0	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-354,681	-219,423	0	0	0	-574,104	
Sold la 31 decembrie 2024	1,912,518	1,245,113	0	0	0	3,157,630	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2023

	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2023	2,231,617	1,002,396		0		3,234,013	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			275,044		275,044	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-					0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		275,044		-275,044		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	275,044	0	0	0	275,044	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	144,890	67,010				211,900	
Rascumparari de unitati de fond	-109,309	-51,353				-160,662	
Sold la 31 decembrie 2023	2,267,198	1,293,097		0		3,560,295	

Notele cuprinse în paginile 8 - 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-491,329	-1,236,081
Vanzare de actiuni & obligatiuni	710,363	784,763
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M		104,111
Dividende primite	8,873	147,322
Dobanzi primite	175,263	139,758
Cheltuieli operationale platite	-47,630	-46,811
Flux de numerar net din activitati de exploatare	355,540	-106,938
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	7,200	211,900
Rascumparari unitati de fond	-581,304	-160,662
Flux de numerar net din activitati de finantare	-574,104	51,238
<i>Influenta diferentelor de schimb valutar</i>		4,324
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-218,564	-51,376
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	991,271	1,042,647
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	772,707	991,271

Notele cuprinse în paginile 8 - 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare	9
2.2. Instrumente financiare	11
2.3. Numerar și echivalente de numerar	12
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	12
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	13
2.6. Cheltuieli financiare	13
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit	13
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.....	18
5. Profitul pe unitate de fond de baza	18
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	19
7. Plasamente pe termen scurt	20
8. Numerar și echivalente de numerar	20
9. Unități de fond răscumpărabile.....	21
10. Prime de emisiune.....	21
11. Datorii.....	22
12. Tranzacții cu părți legate	22
13. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	22

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 ASF nr. 9/2014.

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

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

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital emise de către autorități publice centrale sau locale din România sau dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 29 aprilie 2025 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) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024

Următoarele standarde și interpretări se aplică pentru prima dată pentru perioadele de raportare financiară care încep la sau după 1 ianuarie 2024:

☐ ***Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente – IAS 1***

Modificările aduse IAS 1 clarifică faptul că drepturile de amânare a decontării datoriei existente la data raportării determină clasificarea datoriilor. Aceste drepturi nu sunt influențate de așteptările entității sau de evenimente ulterioare. De asemenea, au fost introduse cerințe de dezvăluire în cazul în care datoriile necurente sunt condiționate de respectarea unor clauze restrictive pe termen scurt. Se solicită indicarea valorii datoriei, a naturii clauzelor și a eventualelor riscuri privind nerespectarea acestora. Aceste modificări se aplică retroactiv.

☐ ***Acorduri de finanțare cu furnizorii – IAS 7 și IFRS 7***

Entitățile trebuie acum să dezvăluie detalii despre acordurile de finanțare încheiate cu furnizorii, cunoscute sub denumirea de „supplier finance arrangements” (SFAs). Sunt necesare informații privind termenii acestor acorduri, valoarea datoriilor implicate și sumele deja achitate furnizorilor de către finanțatori. Aceste dezvăluiri ajută utilizatorii situațiilor financiare să evalueze impactul acestor acorduri asupra fluxurilor de numerar și a riscurilor de lichiditate.

Standarde și modificări emise, dar neaplicabile încă

Deși nu sunt încă obligatorii pentru perioada curentă, următoarele standarde au fost emise și pot fi aplicate anticipat, dacă entitatea decide astfel.

☐ ***IAS 21 – Lipsa convertibilității***

Începând cu 1 ianuarie 2025, modificările la IAS 21 introduc cerințe clare pentru situațiile în care o monedă nu este convertibilă în mod liber în altă monedă. Acestea ajută entitățile să stabilească rata de schimb adecvată atunci când lipsa convertibilității nu este temporară.

☐ ***IFRS 9 și IFRS 7 – Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare***

Modificările prevăzute să intre în vigoare de la 1 ianuarie 2026 includ clarificări privind

momentul recunoașterii și scoaterii din evidență a instrumentelor financiare, evaluarea condiției SPPI (plăți exclusiv de principal și dobândă), cerințe noi privind dezvăluirea instrumentelor ESG și actualizări ale dezvăluirilor pentru instrumentele de capital evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

□ **IFRS 18 – Prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare**

Acest nou standard, aplicabil de la 1 ianuarie 2027, înlocuiește IAS 1 și aduce schimbări semnificative în structura situației profitului sau pierderii. Sunt introduse subtotaluri standardizate, reguli mai clare pentru clasificarea cheltuielilor și cerințe privind prezentarea unor indicatori de performanță utilizați în afara situațiilor financiare.

□ **IFRS 19 – Subsidiarii fără responsabilitate publică: dezvăluiri**

Standardul oferă posibilitatea entităților subsidiare care nu au responsabilitate publică și care fac parte dintr-un grup care aplică IFRS să utilizeze un set redus de cerințe de prezentare. Scopul este reducerea sarcinii de raportare, fără a compromite calitatea informațiilor pentru utilizatori.

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) maxim 50% din activele sale în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară;
- b) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- c) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și

care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;

d) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;

e) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;

f) maxim 10% din activele sale în contracte report având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată din România;

g) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;

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

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

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

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

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor 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 denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în lei respectiva valută nu sunt acoperite.

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

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

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

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

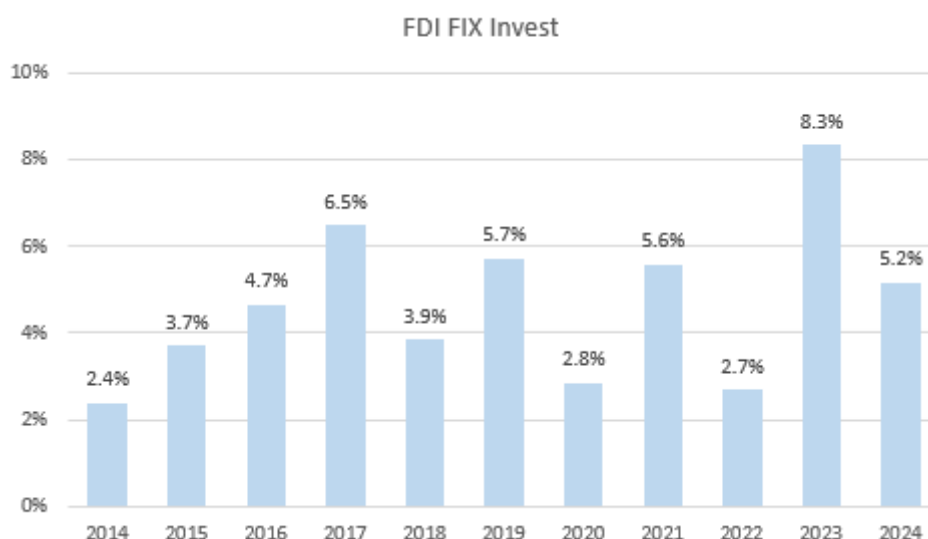
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau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

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

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

Analiza de senzitivitate

Performanța anuală de la lansarea fondului



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist	Scenariul de bază	Scenariul Optimist
1,4%	4,9%	8,4%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (4,91%) și volatilitatea anuală (1,77%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 5 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (1,4%, 8,4%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 4,9%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: 1,4%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 8,4%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientului Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,06. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 0,6\%$.

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 mentine 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. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

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 2024				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	306,734			306,734
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,805,052			1,805,052
Titluri de participare la OPCVM		276,700		276,700
	2,111,786	276,700		2,388,486

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	306,206			306,206
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,959,094			1,959,094
Titluri de participare la OPCVM		266,359		266,359
	2,265,300	266,359		2,531,659

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 2024, 8,75% din activele totale ale fondului (2023: 7,47%) erau reprezentate de investiții în alte fonduri, respectiv BT Obligațiuni, CertInvest Obligațiuni și FDI Transilvania. Aceste investiții nu sunt tranzacționate pe o piață activă, iar evaluarea lor se bazează pe valoarea unitară a activului net, comunicată de administratorii fondurilor respective.

4. Venituri din dobânzi

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

<i>Venituri din dobânzi</i> <i>In lei</i>	2024	2023
<i>Depozite constituite la bănci</i>	738,864	970,772
Venituri din dobanzi bancare	44,918	56,604
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	130,346	100,513
Total venituri din dobanzi	175,263	157,117

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>	2024	2023
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	171,438	275,044

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

<i>Nr unitati de fond</i>	2024	2023
Unitati de fond la 1 ianuarie	226,720	223,162
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-15,977	2,861
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	210,743.2328	226,022.2559

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	306,734	306,206
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,805,052	1,959,094
Titluri de participare la OPC	276,700	266,359
Total	2,388,486	2,531,659

La 31 decembrie 2024, portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România deținut de FDI FIX Invest avea o valoare de 306.734 lei, echivalent cu 9,7% din activele totale ale fondului (2023: 8,59%). Fondul deținea acțiuni la 6 emitenți, principalele investiții fiind concentrate în sectoarele industrial, energetic, financiar-bancar și alte domenii cu potențial de creștere pe termen scurt.

Valoarea obligațiunilor tranzacționate deținute de FDI FIX Invest era de 1.805.052 lei, reprezentând 57,10% din activele fondului (2023: 54,96%). Plasamentele au vizat în principal obligațiuni municipale, corporative și titluri de stat cotate.

Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv (unități de fond la BT Obligațiuni, FDI Transilvania și CertInvest Obligațiuni) erau evaluate la 276.700 lei, reprezentând 8,75% din activul total (2023: 7,47%).

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

Date la 31.12.2024

<i>În lei</i>	BT Obligațiuni	Certinvest Obligațiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	884,973,663	4,476,960	33,888,658
Numar de unitati de fond in circulatie	39,539,526	127,694	532,083
Valoarea unitara a activului net	22.382	35.06	63.6905

Date la 31.12.2023

<i>În lei</i>	BT Obligatiuni	Certinvest Obligatiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	932,446,403	5,671,238	34,625,549
Numar de unitati de fond in circulatie	44,833,465	161,989	584,202
Valoarea unitara a activului net	20.7980	35.0100	59.2698

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2024	2023
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	0	0

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

8. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	2024	2023
Depozite la banca pe termen scurt	738,864	970,772
Disponibilitati in banca	30,977	9,876
Dobanzi aferente depozitelor	2,866	10,623
Numerar si echivalente de numerar	772,707	991,271

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

La 31 decembrie 2024, plasamentele FDI FIX Invest în depozite bancare însumau 741.730 lei, reprezentând 23,46% din activele totale (2023: 27,53%). Acestea includ sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale și dobânzile aferente calculate până la finalul perioadei de raportare.

Disponibilitățile din conturile curente reprezentau 0,98% din total active (2023: 0,28%) la aceeași dată. Pe întreaga perioadă de la lansarea fondului, s-a aplicat o strategie de management activ al portofoliului, urmărindu-se corelarea eficientă între plățile fondului și scadențele depozitelor, menținându-se în conturile curente doar sume reduse pentru a maximiza randamentul investitorilor

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 191251.7491 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 2024, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2024	2023
La 1 ianuarie	226,720	223,162
Unități de fond emise	441	14,489
Unități de fond răscumpărate	-35,909	-10,931
La 31 decembrie	191,252	226,720

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.

In lei	2024	2023
Prime de emisiune la 01 ianuarie	1,293,097	1,002,396
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	-47,985	290,701
Prime din subscrieri UF	2,789	67,010
Prime din rascumparari UF	-222,212	-51,353
Rezultatul perioadei	171,438	275,044

Prime de emisiune la 31 decembrie

1,245,113**1,293,097****11. Datorii**

<i>In lei</i>	2024	2023
Datorii fata de societatea de administrare	2,620	2,944
Datorii fata de depozitarul fondului	360	420
Datorii privind auditul financiar	336	335
Alte datorii (taxe ASF, taxe datorate intermediarului)	246	296
Sume in decontare	0	0
Obligatii de rascumpare/subscrieri nealocate	0	0
Datorii	3,563	3,995
din care curente:	3,563	3,995

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 1% pe an (0,083% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2024 a fost de 34.035 lei (2023: 33.949 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

