



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FIX Invest
Raport anual 2025



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 2025.....	9
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare.....	10
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
Situția 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 remunerăției aferente exercițiului financiar 2025.....	14
7. Situații potențial generatoare de conflict de interese.....	17
8. Diverse.....	17
9. Anexe.....	19

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FIX Invest (denumit în cele ce urmează „FDI FIX Invest”) pe parcursul anului 2025.

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. J2012002603123 la data de 30.05.2025, 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 11 fonduri de investiții, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative cu capital privat, 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 registru C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

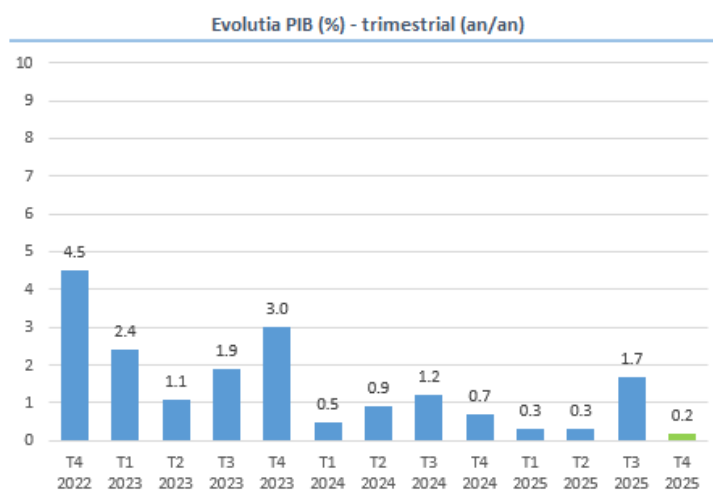
Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- 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 2025 și a crescut cu doar 0,7% față de 2024**, fiind al doilea an consecutiv de creștere slabă, ritmul de creștere temperându-se în comparație cu avansul deja modest de 0,8% înregistrat în anul 2024. De remarcat faptul că la începutul anului 2025, Comisia Europeană (CE) prognoza o creștere reală a PIB-ului pentru România de 2,5%, în timp ce în luna noiembrie 2025 prognoza a fost revizuită drastic la 1,7%, dar rezultatul final anunțat de INS a fost chiar sub acest nivel.

Din punct de vedere trimestrial, **economia României a avansat cu doar 0,2% în trimestrul al IV-lea din 2025 comparativ cu T4 2024 (serie brută)**, confirmând o decelerare severă (avans de 1,7% în T3 2025 vs T3 2024). Pe seria ajustată sezonier, **economia a înregistrat o scădere de 1,9% în T4 2025 față de T3 2025**, marcând intrarea oficială în **recesiune tehnică** după două trimestre consecutive de contracție.



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

Din punct de vedere al utilizării PIB, consumul final al gospodăriilor populației s-a majorat cu 4,8% per ansamblul anului 2025, aducând un aport de +3,0% la creșterea PIB, deși ritmul a încetinit semnificativ spre finalul anului. Pe de altă parte, spre deosebire de declinul din anul precedent, formarea brută de capital fix (investițiile) a devenit motorul principal de susținere a economiei, înregistrând o creștere de 8,7% și contribuind pozitiv cu +2,2% la evoluția PIB în 2025. Totodată, cheltuielile pentru consum final ale administrațiilor publice au avut o contribuție negativă de -0,3%, pe fondul eforturilor de consolidare fiscală, volumul acestora scăzând cu 1,1% în 2025. Cel mai sever impact negativ asupra PIB în 2025 a fost generat de variația stocurilor (-3,6 puncte procentuale). În ceea ce privește sectorul extern, exportul net a continuat să aibă o contribuție negativă de -0,6%, deși mai atenuată față de 2024, ca urmare a unei scăderi a volumului exporturilor de 1,9% corelată cu o contracție a importurilor de 0,7%.

Din perspectiva categoriilor de resurse care au contribuit la formarea și creșterea PIB-ului în anul 2025, dinamica a fost următoarea: creșterea a fost susținută, în principal, de construcții, care au avut o contribuție de +0,7%, și de sectorul agriculturii, care a revenit cu o contribuție pozitivă de +0,2%. De asemenea, o influență favorabilă a venit din partea activităților profesionale și serviciilor administrative (+0,3%). În contrast cu anul anterior, impozitele nete pe produs au avut o contribuție negativă de -0,3%, pe fondul încetinerii consumului în a doua parte a anului. Pe de altă parte, industria a continuat să apese negativ asupra economiei, cu o contribuție de -0,4%, reflectând declinul producției industriale. Sectorul IT&C, după ani de avans constant, a înregistrat o stagnare cu o contribuție neutră (0,0%), în timp ce comerțul și sectorul HoReCa au avut o influență negativă de -0,1%, resimțind epuizarea

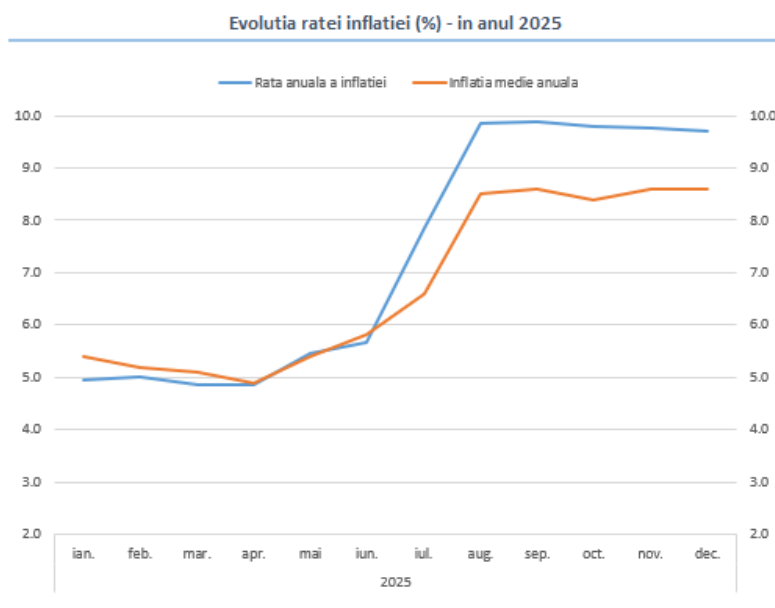
modelului de creștere bazat pe consum. Tranzacțiile imobiliare au continuat să influențeze negativ PIB-ul (-0,1%), menținând tendința de scădere a volumului de activitate.

Conform celor mai recente previziuni economice publicate în raportul "*Regional Economic Prospects*" din 26 februarie 2026, **Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și-a revizuit în sens negativ estimările privind evoluția economiei românești în anul 2026 la o creștere de doar 1,2%, cu 0,4% mai puțin decât estimarea de 1,6% prognozată în septembrie 2025.** Primele semne de optimism real sunt proiectate abia pentru anul 2027, când se anticipează un avans economic de **2,2%**, susținut de vârful absorbției fondurilor europene.

Pe piața muncii, pe fondul intrării economiei în recesiune tehnică, **rata șomajului a suferit o ușoară deteriorare pe parcursul anului, urcând la 5,5% în decembrie 2025**, față de nivelul de 5,2% înregistrat la finalul anului 2024. În ceea ce privește veniturile, **salariul mediu net pe economie și-a încetinit semnificativ ritmul de creștere, avansând cu doar 4,8% în 2025** (față de +11,1% în 2024). Astfel, la finalul lunii decembrie 2025, salariul mediu net a ajuns la suma de 5.914 lei (comparativ cu 5.645 lei în dec.24). Prin urmare, indicele câștigului salarial real, calculat ca raport între indicele câștigului salarial mediu net și indicele prețurilor de consum, a fost de 95,5% la final de 2025 față de decembrie 2024, ceea ce înseamnă că puterea de cumpărare a salariilor a scăzut față de aceeași lună a anului trecut.

Din perspectiva prețurilor de consum, anul 2025 a fost marcat de un nou șoc inflaționist, generat în principal de scumpirea masivă a energiei electrice (+61%), creșterea cotelor TVA și a accizelor, dar și de amplificarea presiunilor inflaționiste de bază. Astfel, conform INS, la finalul lunii **decembrie 2025, rata anuală a inflației a urcat la 9,69%**, aproape dublu față de nivelul de 5,14% înregistrat la sfârșitul anului 2024. Aceasta reprezintă al cincilea an consecutiv în care ținta de inflație este ratată. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a rămas la un nivel ridicat de 8,6% comparativ 5,5% la finalul anului 2024, România înregistrând cea mai mare inflație din Uniunea Europeană.

Conform Raportului asupra inflației din februarie 2026, **BNR a revizuit în creștere prognoza de inflație pentru 2026 la 3,9%**, cauzată de persistența inflației de bază și a avertizat că aceasta ar putea atinge un vârf temporar de 9,8% în iunie 2026 înainte de a relua scăderea. BNR anticipează că inflația va coborî la 2,9% spre finalul anului 2027 la 2,9%, intrând ferm în intervalul țintă de 2,5% ±1 punct procentual, însă acest parcurs depinde critic de eliminarea plafonărilor la energie și de politicile fiscale ale guvernului.

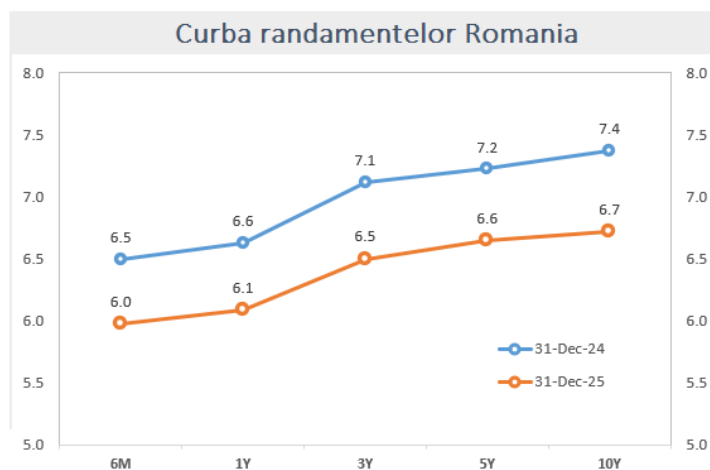


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

În ciuda așteptărilor de relaxare monetară, **Banca Națională a României (BNR) a menținut rata dobânzii de referință la nivelul de 6,50% pe tot parcursul anului 2025**. Deși la începutul anului existau speranțe pentru noi reduceri, persistenta presiunilor inflaționiste (rata a inflației a sărit de 9% încă din luna august 2025) a determinat Consiliul de Administrație să stopeze ciclul de tăieri inițiat în vara lui 2024. Astfel, BNR a ales să păstreze dobânda de politică monetară neschimbată la **6,50%** (față de nivelul stabilit în august 2024), având ca obiectiv principal contracararea șocului prețurilor la energie și ancorarea așteptărilor inflaționiste care s-au deteriorat sever în a doua jumătate a anului. Această decizie a fost influențată și de incertitudinile fiscale majore și de derapajul deficitului bugetar. Totodată, BNR a optat pentru menținerea neschimbată a ratelor rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei, pentru a asigura stabilitatea lichidității în sistemul bancar.

Randamentul titlurilor de stat cu scadența pe 10 ani a scăzut la 6,72% la finalul anului 2025, marcând o corecție semnificativă față de nivelul de 7,37% înregistrat la sfârșitul anului 2024. Evoluția de pe parcursul anului a fost însă marcată de volatilitate: în prima parte a anului, am asistat la o creștere a randamentelor în perioada premergătoare alegerilor din mai 2025, pe fondul incertitudinilor fiscale și politice care au amplificat aversiunea la risc a investitorilor. Ulterior acestui vârf, piața a intrat pe o traiectorie de relaxare, astfel că la finalul lunii decembrie 2025, randamentele au înregistrat scăderi generalizate. În termeni anuali, se remarcă o tendință de scădere solidă, de aproximativ 8-9% pe toate segmentele de maturitate față de finalul anului 2024. Astfel, yield-ul pe 10 ani a coborât cu circa 65 puncte de bază (de la 7,37% la 6,72%), în timp ce pe scadența de 3 ani randamentul a ajuns la 6,50%. Totodată, **curba randamentelor** a prezentat o traiectorie mai aplatizată în 2025 față de anul precedent. Deși se menține o pantă pozitivă (normalizată), spread-ul între maturitățile lungi (10 ani) și cele scurte (6 luni) s-a restrâns la aproximativ 75 puncte de bază la 31 decembrie 2025, față de diferența de circa 90 puncte de bază înregistrată la finalul anului 2024, reflectând o stabilizare a așteptărilor privind costurile de finanțare pe termen lung ale României.

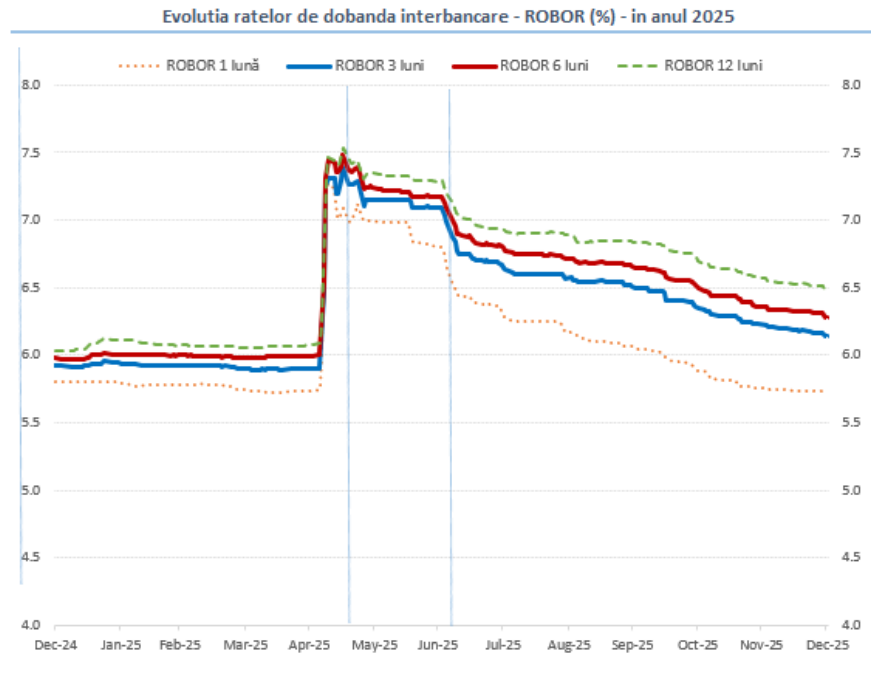
Titluri de stat	31-Dec-25	1 luna (%)	an/an (%)
6 luni	5.97	-1.0%	-8.1%
1 an	6.09	-1.0%	-8.2%
3 ani	6.50	-2.0%	-8.7%
5 ani	6.65	-2.5%	-8.0%
10 ani	6.72	-2.5%	-8.9%



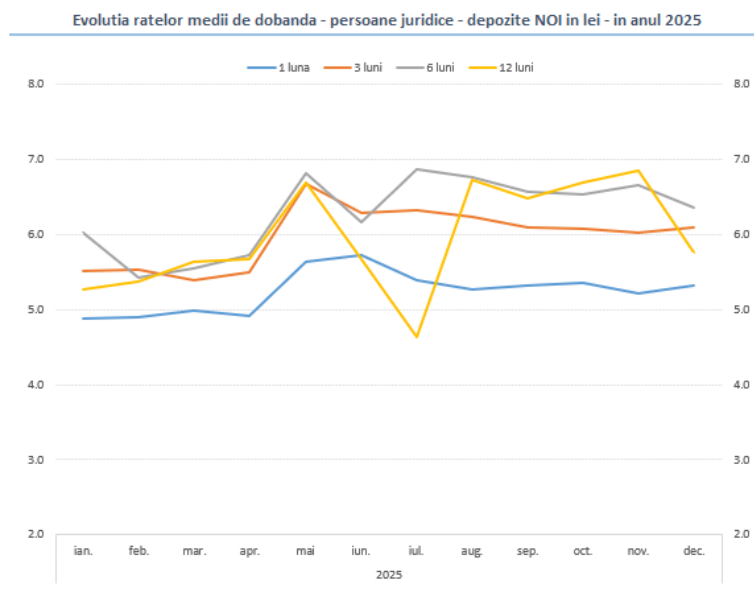
Sursa: Raportari BNR; Prelucrari proprii

Pe piața monetară, anul 2025 a fost marcat de o volatilitate accentuată, trecând de la o stabilitate fragilă la un șoc de lichiditate sever, urmat de o perioadă de corecție spre finalul anului. După o evoluție plată în primele 4 luni din primul semestru al anului 2025, ratele de dobândă pe piața monetară au intrat pe un trend clar ascendent în luna mai, odată cu apariția unui deficit sever de lichiditate în sistemul bancar. Incertitudinea politică din preajma alegerilor prezidențiale din mai 2025 și ieșirile de capital au comprimat lichiditatea și au determinat intervenții ale BNR pe piața valutară pentru a stabili cursul. În paralel, deteriorarea deficitului bugetar a împins în sus primele de risc, iar randamentele titlurilor de stat au crescut în perioada mai–iunie, menținând cotațiile ROBOR la niveluri ridicate.

Din datele furnizate de BNR, se observă faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a încheiat prima jumătate a anului curent în creștere până la un nivel de 7,09% (comparativ cu 5,92% la începutul anului 2025), în timp ce ROBOR la 6 luni a avansat până la nivelul de 7,17% (față de 5,98% în decembrie 2024). Ulterior, începând cu luna iulie, pe măsură ce tensiunile politice s-au disipat și lichiditatea din piață s-a îmbunătățit, ratele au intrat pe o traiectorie descendentă constantă. Astfel, la finalul lunii decembrie 2025, indicatorii au înregistrat următoarele valori: ROBOR la 3 luni a coborât la aproximativ 6,14%, rămânând cu circa 22 p.p. peste nivelul de la finele anului 2024; ROBOR la 6 luni s-a situat la circa 6,28%, în scădere față de vârful din vară, dar peste valoarea de 5,98% din decembrie 2024 în timp ce ROBOR la 12 luni a încheiat anul 2025 la pragul de 6,48%, reflectând o așteptare de menținere a dobânzilor la un nivel restrictiv pe termen mediu din cauza inflației ridicate.



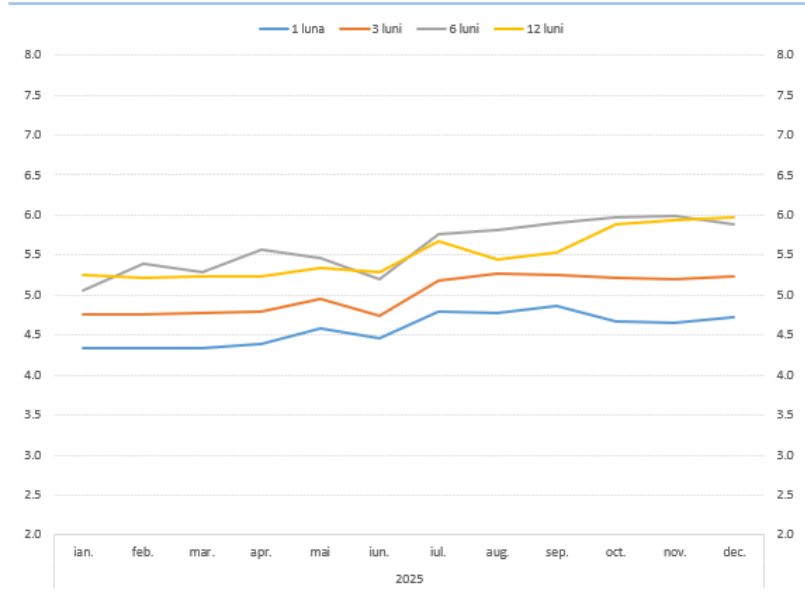
Sursa: www.bnr.ro, Prelucrări proprii



Sursa: raportări lunare BNR; Prelucrări proprii

Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice au înregistrat o traiectorie ascendentă și volatilă pe parcursul anului 2025, inversând tendința de scădere din anul precedent. După o perioadă de stabilitate relativă în primele patru luni, dobânzile au înregistrat un vârf semnificativ în luna mai, corelat cu perioada alegerilor, când scadențele de 3, 6 și 12 luni au depășit pragul de 6,5%. La final de an 2025, deși s-a observat o ușoară temperare față de lunile anterioare, dobânzile au rămas peste nivelurile de la sfârșitul anului 2024.

Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane fizice - depozite NOI în lei - în ultimele 12 luni



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

Și în cazul clientelei de tip retail (persoane fizice), tendința de scădere a dobânzilor din anul precedent s-a inversat în anul 2025, pe fondul presiunilor inflaționiste persistente și al deficitului de lichiditate din sistemul bancar. Evoluția a fost marcată de o creștere treptată, cu o volatilitate vizibilă în special în perioada mai-iulie. Astfel, la finalul anului 2025, bonificațiile de dobândă au atins niveluri superioare celor de la începutul anului: dobânzile la depozitele pe 6 luni au urcat în medie la 5,89% la finalul anului (față de 5,13% în decembrie 2024), iar în cazul depozitelor pe 12 luni, dobânzile au crescut cu cca 70 pp la 5,97%.

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 31.12.2025, activele nete ale FDI FIX Invest sunt evaluate la 3.186.685 lei față de 3.157.630 lei la sfârșitul anului 2024, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 18,4942 lei și înregistrează o creștere cu 12,02% față de 31 decembrie 2024. Totodată, performanța fondului de la lansare¹ este de 84,9%, fiind echivalentul un randament anualizat de 5,39%/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 2025 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 4 ani cu randamente până la maturitate de peste 7,2%, în schimbul cedării unor obligațiuni de stat care vor ajunge la scadență în mai puțin de 12-18 luni. În mod particular, strategia abordată pe parcursul lunii februarie 2025 a vizat diminuarea plasamentelor în toate clasele de active, prin vânzarea de titluri de stat Fidelis și obligațiuni municipale (PMB25), precum și vânzarea unor acțiuni din portofoliu pentru a consolida rezerva de lichidități necesare pentru onorarea solicitărilor de răscumpărare efectuate de investitorii fondului pe parcursul lunii, care s-au cifrat la 0,56 milioane lei. Pe de altă parte, în luna mai am achiziționat titluri de stat *Fidelis* (R2910A) la un YTM de peste 9% prin reinvestirea principalului încasat de la obligațiunile PMB25. Printr-o monitorizare atentă, 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/preluare obligatorie (ex: WINE) în scopul de a le vinde ulterior cu ocazia finalizării acestor oferte.

De asemenea, în a II-a jumătate a anului 2025 unul dintre obiectivele strategice a vizat balansarea portofoliului de acțiuni prin rotații intra-sectoriale, fiind realizate operațiuni de vânzare și marcarea parțială a profitului acumulat pe titlurile TEL și EL care au crescut în ritm accelerat și au ajuns într-o zonă de supra-evaluare în timp ce operațiunile de cumpărare au vizat achiziția de acțiuni PE care prezintă fundamente solide și au un potențial de apreciere mai ridicat pe termen lung. În subsidiar, am realizat operațiuni de acumulare de obligațiuni corporative care au un bilanț solid și care au fost achiziționate la cotații din piață ce oferă randamente brute până la maturitate (*YTM*) de peste 13% în lei, respectiv peste 7,5% în euro. 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.25	feb.25	mar.25	apr.25	mai.25	iun.25
	0,116%	0,125%	0,115%	0,116%	0,108%	0,141%
Luna	iul.25	aug.25	sep.25	oct.25	nov.25	Dec.25
	0,131%	0,140%	0,124%	0,116%	0,122%	0,115%

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 2025, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,122% pe lună față de o medie lunară de 0,115% în anul 2024.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2025

Luna	Obligatiuni si titluri de stat	Depozite bancare	Actiuni	Titluri de plasament la OPC	Disponibilitati banesti si alte active ²	Total
Ianuarie	56,99%	23,29%	9,96%	8,78%	0,98%	100%
Februarie	59,05%	13,01%	10,79%	9,80%	7,34%	100%
Martie	60,27%	18,37%	10,32%	9,63%	1,42%	100%
Aprilie	58,82%	20,26%	10,22%	9,49%	1,21%	100%
Mai	56,77%	19,29%	14,56%	9,68%	-0,43%	100%
Iunie	57,54%	16,27%	16,44%	9,65%	0,11%	100%
Iulie	51,79%	24,36%	15,13%	8,63%	0,10%	100%
August	50,79%	30,46%	9,84%	8,66%	0,15%	100%
Septembrie	53,83%	29,15%	8,63%	8,08%	0,32%	100%
Octombrie	56,93%	24,07%	9,46%	8,80%	0,73%	100%
Noiembrie	58,20%	23,66%	8,81%	8,44%	0,89%	100%
Decembrie	58,02%	23,98%	9,37%	8,39%	0,24%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2025, 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 preponderent o pondere majoritară de peste 51% 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, cca un sfert din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună din primele 6 luni ale anului curent, 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 politică predictibilă privind distribuția de dividende, ponderea investițiilor în acțiuni la final de lună variind între 8% și 16% din total active, în timp ce expunerea fondului pe piața de acțiuni la sfârșitul anului 2025 a fost de 9,37% din active (9,70% 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 8% și 9,8%, 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.

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

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2025, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni și titluri de stat tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la 1.851.048,88 lei și reprezintă o pondere de **58,02%** din activul total.

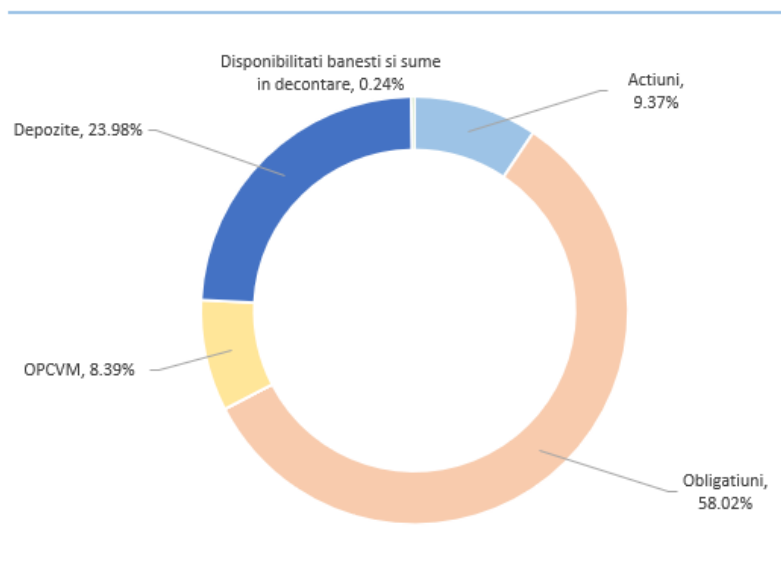
2. Depozitele bancare în sumă de 764.897,35 lei dețin o pondere de 23,98% din total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2025.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la 298.978,05 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 9,37% 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 4 emitenți la data de 31 decembrie 2025.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest Obligațiuni și FDI Transilvania sunt evaluate la 267.662,87 lei și reprezintă 8,39% din activul total.

5. Disponibilul în conturi curente și alte active ce includ și sumele în decontare au o pondere de 0,24% din total active la data de 31.12.2025. 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 31.12.2025

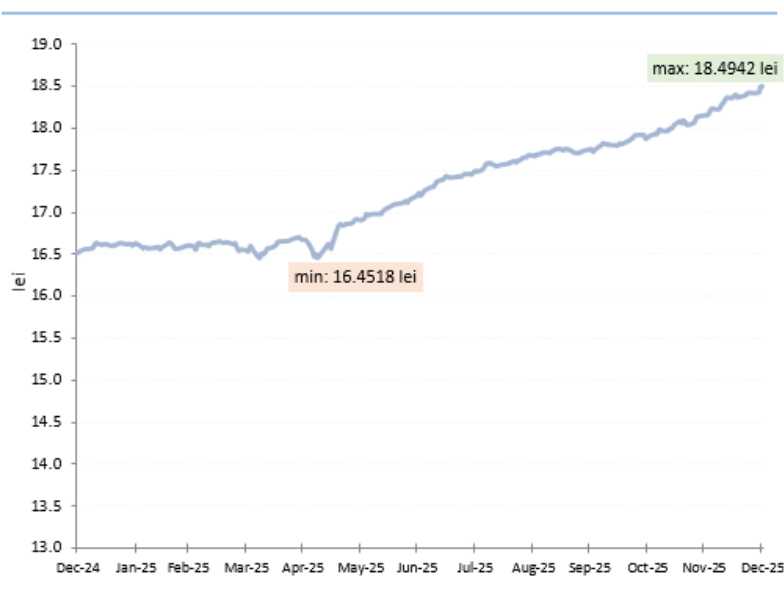


Situația detaliată a activelor Fondului la 31.12.2025 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

Performanțele obținute

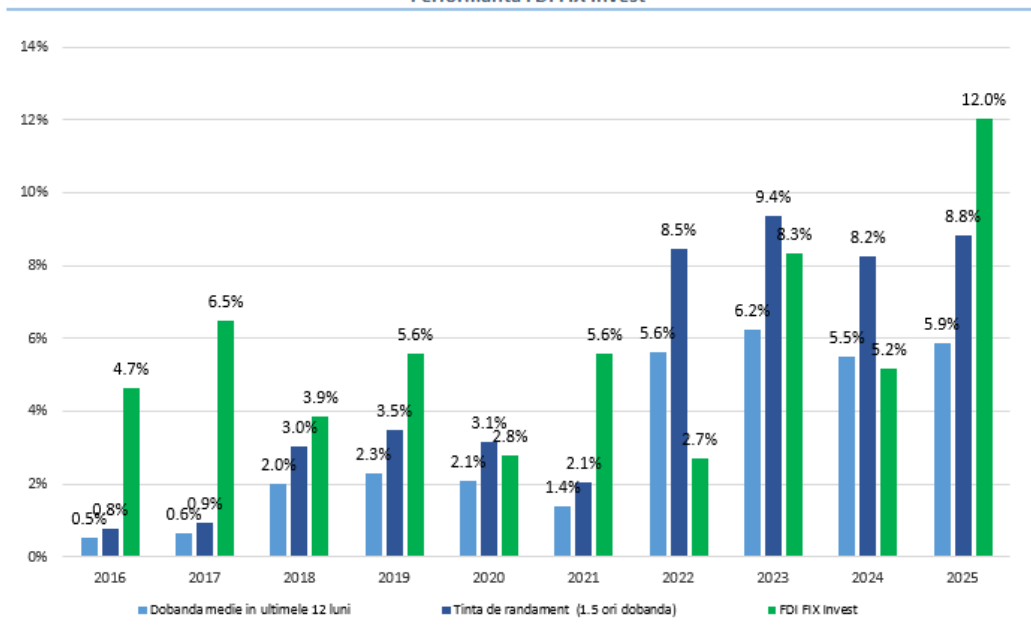
În anul 2025, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere foarte solidă de 12,02% până la nivelul de 18,4942 lei. Creșterea valorii portofoliului de obligațiuni și evoluția favorabilă a acțiunilor deținute în portofoliul Fondului au contribuit la performanța fondului în anul curent. Pe parcursul anului 2025, valoarea unității de fond a fluctuat între un minim de 16,4518 lei și un maxim de 18,4942 lei.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2025



Conform datelor statistice publicate de către BNR³, per ansamblul anului 2025 valoarea medie lunară a ratelor de dobândă⁴ bonificate la depozitele în sold a fost de 5,9%/an, în creștere față de anul 2024 când dobânda medie a fost de 5,5%/an. Spre comparație, performanța fondului FIX Invest în anul 2025 s-a cifrat la 12,02%, mai mult decât dublu față de creșterea de 5,16% înregistrată în anul 2024. Din graficul următor se poate remarca faptul că cu două excepții (2022 și 2024), în ultimii 10 ani FDI FIX Invest a generat randamente net superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare.

Performanța FDI FIX Invest



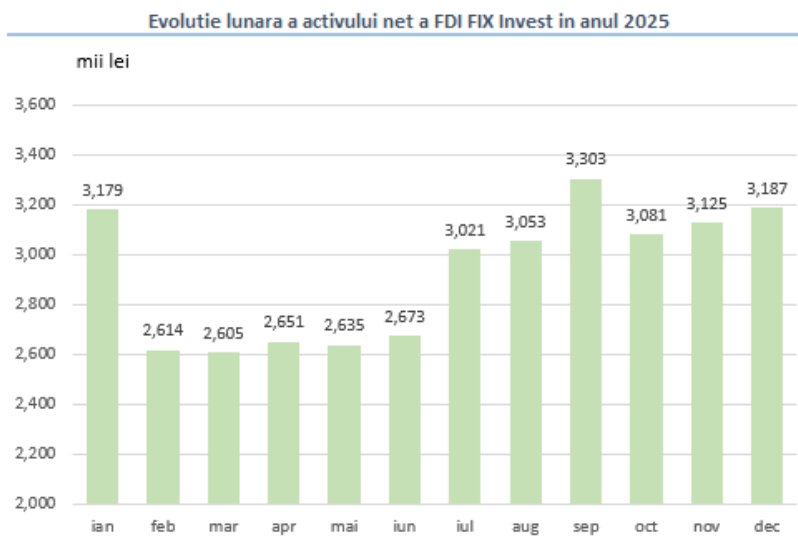
Sursa: raportări lunare BNR; Prelucrări proprii

³ <https://www.bnr.ro>

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

În ciuda ieșirilor nete din fond în valoare de 301.590 lei ce au fost efectuate de investitori pe parcursul anului, valoarea activului net al fondului a crescut în anul 2025 până la 3.186.685 lei față de 3.157.630 lei la finele anului 2024 ca urmare a evoluției favorabile a portofoliului de active financiare deținute de Fond.

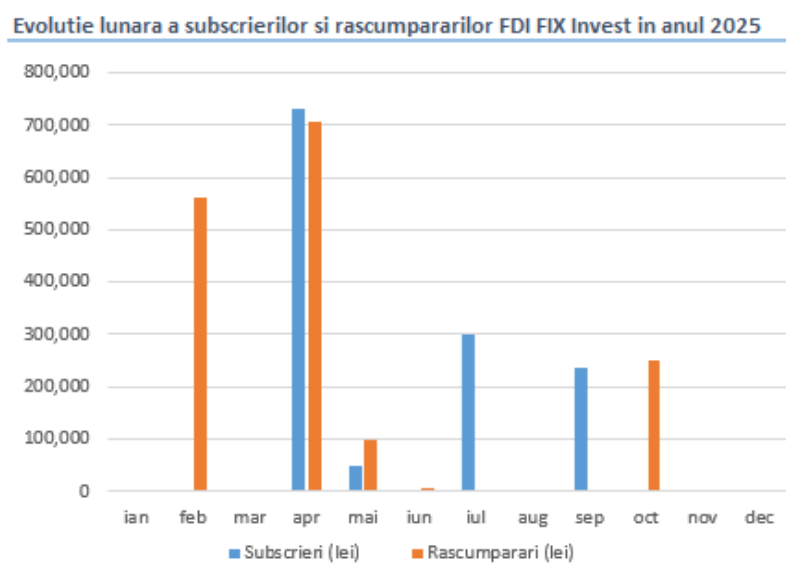


La 31.12.2025, valoarea unitară a activului net al Fondului este de 18,4942 lei și înregistrează o creștere cu 12,02% pe ultimele 12 luni. Totodată, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 172.307,1054 față de 191.251,7491 la sfârșitul anului 2024.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

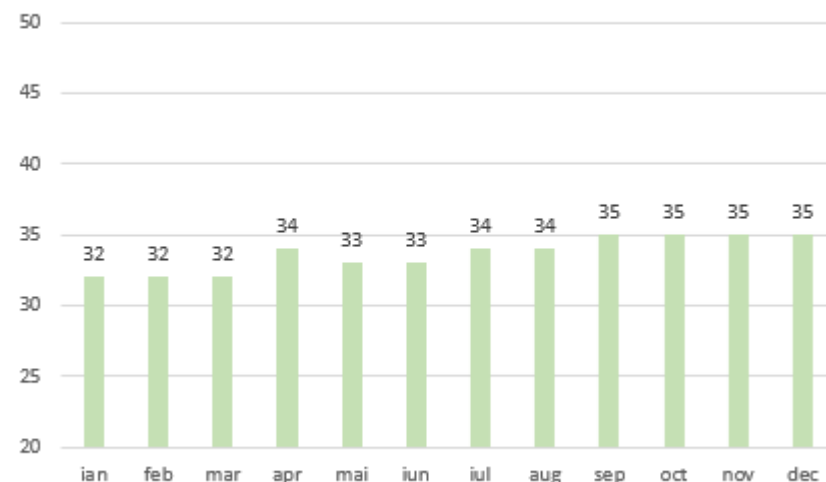
Pe parcursul anului 2025 s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 301.590 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 1.320.911 lei și, respectiv operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 1.622.501 lei.

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



Numărul investitorilor în Fond a crescut ușor pe parcursul anului 2025 ajungând la 35 față de un număr de 32 investitori la sfârșitul anului 2024. Analizat pe structură, fondul înregistrează 25 investitori persoane fizice și 10 investitori persoane juridice.

Evoluție lunară a numărului de investitori în fondul FIX Invest în anul 2025



Date financiare aferente perioadei de raportare

Per ansamblul anului 2025 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la valoarea de 388.341 lei față de 218.636 lei în anul precedent. Veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci și din cupoane aferente obligațiunilor deținute de către fond s-au diminuat cu 10% în anul 2025 până la valoarea de 157.648 lei, în timp ce câștigurile financiare nete altele decât dividendele au crescut la 219.561 lei datorită evoluției favorabile a pieței de capital de la București în ultimul an față de 34.500 lei în anul 2024. Totodată, fondul a încasat dividende în valoare de 11.132 lei în 2025 față de 8.873 lei în anul anterior.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2025 la valoarea de 57.697 lei comparativ cu valoarea de 47.198 lei în anul precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 29.232 lei în anul 2025 față de 34.035 lei la finele anului 2024.

FDI FIX Invest a încheiat anul 2025 cu un profit de 330.644 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 171.438 lei înregistrat în anul 2024. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2025 valoarea nominală a contului de capital este de 1.723.071 lei și corespunde unui număr de 172.307,1054 unități de fond aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 1.463.613 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 2025

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.608.765	1.608.765	0	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.432.680	1.432.680	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	176.085	176.085	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>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	171.590	171.590	0	3 (membri CA)
<i>Remunerații fixe</i>	166.590	166.590	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	5.000	5.000	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>
B. Directorii, din care:	655.461	655.461	0	2 (conducerea executivă)
<i>Remunerații fixe</i>	584.376	584.376	0	



Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	71.085	71.085	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>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<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):	331.324	331.324	0	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
Remunerații fixe	291.733	291.733	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	35.591	35.591	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>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<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 indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunită- ților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în	450.390	450.390	0	5 (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)

Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT):				
<i>Remunerații fixe</i>	389.981	389.981	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	60.409	60.409	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

adminstrare 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 exercițiul financiar 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 2.904,22 lei, reprezentând 0,09% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2025.

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 7 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 emittente 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

emittente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2025, SAI Broker SA, în calitate de administrator al FDI FIX Invest, nu a participat la nicio adunare generală a acționarilor.

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, eminenții 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 2025 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

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: FJRO5SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI FIX Invest

Decizie autorizare: A/2014.02.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120086

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 31.12.2025

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			3.161.609,8187	3.161.609,8187			3.190.263,0849	3.190.263,0849	28.653,2662
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	66,883894%	66,804861%	2.112.109,0425	2.112.109,0425	67,469078%	67,393405%	2.150.026,9287	2.150.026,9287	37.917,8862
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	66,883894%	66,804861%	2.112.109,0425	2.112.109,0425	67,469078%	67,393405%	2.150.026,9287	2.150.026,9287	37.917,8862
111 actiuni	9,713299%	9,701821%	306.733,7200	306.733,7200	9,382103%	9,371580%	298.978,0500	298.978,0500	-7.755,6700
113 obligatiuni, din care:	55,155096%	55,08923%	1.741.728,3999	1.741.728,3999	56,871790%	56,808003%	1.812.324,7527	1.812.324,7527	70.596,3528
1131 obligatiuni corporative cotate	9,758749%	9,747217%	308.168,9807	308.168,9807	16,143492%	16,125385%	514.442,2063	514.442,2063	206.273,2256
1132 obligatiuni municipale cotate	18,250190%	18,228625%	576.317,9910	576.317,9910	6,284773%	6,277724%	200.275,9128	200.275,9128	-376.042,0782
1133 obligatiuni de stat cotate	27,146158%	27,114080%	857.241,4282	857.241,4282	34,443526%	34,404894%	1.097.606,6336	1.097.606,6336	240.365,2054
114 Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	2,015499%	2,013118%	63.646,9226	63.646,9226	1,215185%	1,213822%	38.724,1260	38.724,1260	-24.922,7966
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,980937%	0,979778%	30.976,7500	30.976,7500	0,240875%	0,240605%	7.675,9400	7.675,9400	-23.300,8100
21 BRD-Groupe Societe generale	0,921501%	0,920412%	29.099,8300	29.099,8300	0,214059%	0,213819%	6.821,3900	6.821,3900	-22.278,4400
23 Intesa San Paolo	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,009462%	0,009451%	301,5100	301,5100	301,5100
25 Techventures Bank SA	0,010638%	0,010626%	335,9500	335,9500	0,002012%	0,002010%	64,1300	64,1300	-271,8200
26 FirstBank	0,015881%	0,015862%	501,5100	501,5100	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-501,5100
27 Librabank	0,018195%	0,018174%	574,5900	574,5900	0,012000%	0,011986%	382,3900	382,3900	-192,2000
29 Banca Transilvania	0,014721%	0,014704%	464,8700	464,8700	0,003343%	0,003339%	106,5200	106,5200	-358,3500
3 Depozite bancare, din care:	23,491256%	23,463497%	741.824,2293	741.824,2293	24,002917%	23,975996%	764.897,3453	764.897,3453	23.073,1160
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	23,491256%	23,463497%	741.824,2293	741.824,2293	24,002917%	23,975996%	764.897,3453	764.897,3453	23.073,1160
311 Depozit Techventures Bank SA	5,171673%	5,165562%	163.314,9166	163.314,9166	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-163.314,9166
314 Depozite BRD	3,964527%	3,959842%	125.194,7662	125.194,7662	16,559968%	16,541394%	527.713,9970	527.713,9970	402.519,2308
317 depozite librabank	11,341815%	11,328413%	358.160,2021	358.160,2021	5,245449%	5,239566%	167.155,9316	167.155,9316	-191.004,2705
319 depozite Banca Transilvania	3,013241%	3,009680%	95.154,3444	95.154,3444	2,197501%	2,195036%	70.027,4167	70.027,4167	-25.126,9277
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8,762218%	8,751864%	276.699,7970	276.699,7970	8,399414%	8,389994%	267.662,8709	267.662,8709	-9.036,9261
II Total obligatii			3.735,9117	3.735,9117			3.578,1856	3.578,1856	-157,7261
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,118305%	0,118165%	3.735,9117	3.735,9117	0,112286%	0,112160%	3.578,1856	3.578,1856	-157,7261
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,085661%	0,085560%	2.705,0587	2.705,0587	0,082582%	0,082489%	2.631,6154	2.631,6154	-73,4433
102 Comisioane datorate depozitarului	0,013897%	0,013881%	438,8520	438,8520	0,011440%	0,011427%	364,5644	364,5644	-74,2876
1021 Comision depozitare	0,011157%	0,011144%	352,3178	352,3178	0,009084%	0,009074%	289,4790	289,4790	-62,8388
1022 Comision custode	0,002021%	0,002018%	63,8142	63,8142	0,001673%	0,001671%	53,3096	53,3096	-10,5046
1023 Comision decontare procesare	0,000154%	0,000154%	4,8700	4,8700	0,000056%	0,000056%	1,7758	1,7758	-3,0942
1024 Comision corporat actions	0,000565%	0,000565%	17,8500	17,8500	0,000628%	0,000627%	20,0000	20,0000	2,1500
103 Taxa ASF	0,008042%	0,008032%	253,9456	253,9456	0,007730%	0,007721%	246,3203	246,3203	-7,6253
107 Obligatie de rascumparare	0,000034%	0,000034%	1,0600	1,0600	0,000002%	0,000002%	0,0600	0,0600	-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	0,000032%	0,000032%	1,0000	1,0000	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-1,0000
108 cheltuieli audit	0,010672%	0,010659%	336,9954	336,9954	0,010532%	0,010520%	335,6255	335,6255	-1,3699
III Valoarea activului net (I - II)			3.157.873,9070	3.157.873,9070			3.186.684,8993	3.186.684,8993	28.810,9923

Director general,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu LauraControl intern,
Ilieş Bogdan

FDI FIX Invest – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2025

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	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM	
					lei	lei	lei	%	lei	%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-25	91.965,00	0,1000	0,8100	74.491,65	0,0093%	2.335%	
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFACNOR4	30-Dec-25	16.922,00	0,1000	3,7000	62.611,40	0,0039%	1,963%	
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJBYZPDHW8	30-Dec-25	2.000,00	10,0000	29,7500	59.500,00	0,0018%	1,965%	
Premier Energy PLC	PE	CYQ2090914	30-Dec-25	3.500,00	0,0051	29,2500	102.375,00	0,0028%	3,209%	
Total							298.978,05			9,372%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	PreTCurrentValuta	Valoarea totala	Pondere in Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	
BITNET SYSTEMS SA	BNET28	ROQ8XZLBA629	30-Dec-25	177,00	13-Dec-23	15-Dec-25	15-Mar-26	9,60%	100,00	0,03	0,4267	-	93,2100	16.573,69	0,18%	0,520%
BITNET SYSTEMS SA	BNET28	ROQ8XZLBA629	30-Dec-25	124,00	19-Apr-24	15-Dec-25	15-Mar-26	9,60%	101,70	0,03	0,4267	-	93,2100	11.610,95	0,12%	0,364%
BITNET SYSTEMS SA	BNET28	ROQ8XZLBA629	30-Dec-25	325,00	23-Apr-24	15-Dec-25	15-Mar-26	9,60%	101,00	0,03	0,4267	-	93,2100	30.431,92	0,33%	0,954%
BITNET SYSTEMS SA	BNET28	ROQ8XZLBA629	30-Dec-25	124,00	13-May-24	15-Dec-25	15-Mar-26	9,60%	100,00	0,03	0,4267	-	93,2100	93.210,00	0,12%	0,364%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	28,00	31-Oct-14	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	0,00	0,00	0,0466	-	101,8000	128,26	0,00%	0,00%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	260,00	28-Nov-14	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	2,88	0,00	0,0466	-	101,8000	1.282,57	0,17%	0,040%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	20,00	12-Jan-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	2,88	0,00	0,0466	-	101,8000	98,66	0,01%	0,003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	3,00	30-Jan-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,12	0,00	0,0466	-	101,8000	14,80	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	2,00	30-Jan-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	2,83	0,00	0,0466	-	101,8000	9,87	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	300,00	10-Mar-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,14	0,00	0,0466	-	101,8000	1.478,89	0,20%	0,046%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	450,00	10-Mar-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,14	0,00	0,0466	-	101,8000	2.219,83	0,30%	0,070%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	50,00	10-Mar-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,14	0,00	0,0466	-	101,8000	246,65	0,03%	0,008%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	10,00	23-Mar-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,22	0,00	0,0466	-	101,8000	49,33	0,01%	0,002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	100,00	16-Jun-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,74	0,00	0,0466	-	101,8000	493,30	0,07%	0,015%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	200,00	16-Jun-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,84	0,00	0,0466	-	101,8000	986,59	0,13%	0,031%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	50,00	22-Jul-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,74	0,00	0,0466	-	101,8000	246,65	0,03%	0,008%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	236,00	22-Jul-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,74	0,00	0,0466	-	101,8000	1.164,18	0,16%	0,038%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	2,00	31-Aug-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,84	0,00	0,0466	-	101,8000	9,87	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	1,00	30-Sep-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,91	0,00	0,0466	-	101,8000	4,93	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	1,00	10-Nov-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,91	0,00	0,0466	-	101,8000	4,93	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	15,00	15-Dec-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,84	0,00	0,0466	-	101,8000	73,99	0,01%	0,002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	50,00	29-Jan-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,84	0,00	0,0466	-	101,8000	221,98	0,03%	0,007%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	10,00	7-Mar-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,84	0,00	0,0466	-	101,8000	49,33	0,01%	0,002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	1,00	18-Apr-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,84	0,00	0,0466	-	101,8000	4,93	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	5,00	19-Apr-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,86	0,00	0,0466	-	101,8000	24,66	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	5,00	2-Jun-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,86	0,00	0,0466	-	101,8000	24,66	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	5,00	15-Jul-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,86	0,00	0,0466	-	101,8000	24,66	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	20,00	15-Aug-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,86	0,00	0,0466	-	101,8000	88,66	0,01%	0,003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	40,00	30-Aug-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,86	0,00	0,0466	-	101,8000	197,32	0,03%	0,006%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	5,00	23-Nov-16	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,86	0,00	0,0466	-	101,8000	24,66	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	2,00	9-Jan-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,87	0,00	0,0466	-	101,8000	9,87	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	5,00	28-Apr-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,98	0,00	0,0466	-	101,8000	24,66	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	30,00	15-Jun-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,03	0,00	0,0466	-	101,8000	147,99	0,02%	0,005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	4,00	19-Oct-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,08	0,00	0,0466	-	101,8000	9,87	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	100,00	16-Nov-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,13	0,00	0,0466	-	101,8000	493,30	0,07%	0,015%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	500,00	20-Nov-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,84	0,00	0,0466	-	101,8000	2.466,48	0,33%	0,077%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	125,00	4-Oct-18	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,32	0,00	0,0466	-	101,8000	616,62	0,08%	0,019%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	3,00	21-Dec-18	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,27	0,00	0,0466	-	101,8000	14,80	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	45,00	4-Jan-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,27	0,00	0,0466	-	101,8000	221,98	0,03%	0,007%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	87,00	15-Feb-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,27	0,00	0,0466	-	101,8000	478,50	0,06%	0,015%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	10,00	16-Jan-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,32	0,00	0,0466	-	101,8000	49,33	0,00%	0,002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	5,00	13-Mar-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,32	0,00	0,0466	-	101,8000	24,66	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	245,00	13-Mar-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,32	0,00	0,0466	-	101,8000	1.208,58	0,16%	0,038%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	2,00	26-Mar-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,37	0,00	0,0466	-	101,8000	9,87	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	47,00	26-Sep-22	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,33	0,00	0,0466	-	101,8000	231,85	0,03%	0,007%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	1,00	29-Sep-22	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,89	0,00	0,0466	-	101,8000	4,93	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-25	92,00	3-Oct-22	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,42	0,00	0,0466	-	101,8000	453,83	0,06%	0,014%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	442,00	10-Dec-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,10	0,00	0,0466	-	96,0100	2.057,53	0,33%	0,064%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	500,00	10-Dec-15	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,10	0,00	0,0466	-	96,0100	2.327,52	0,37%	0,073%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	13,00	27-Jan-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	3,74	0,00	0,0466	-	96,0100	60,52	0,01%	0,002%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	5,00	15-Aug-17	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,13	0,00	0,0466	-	96,0100	23,26	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	2,00	18-Jun-18	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,30	0,00	0,0466	-	96,0100	9,31	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	1,00	24-Oct-18	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,32	0,00	0,0466	-	96,0100	4,66	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	3,00	7-Dec-18	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,32	0,00	0,0466	-	96,0100	13,97	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	2,00	7-Dec-18	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,32	0,00	0,0466	-	96,0100	9,31	0,00%	0,000%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	10,00	29-Jan-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,37	0,00	0,0466	-	96,0100	46,65	0,01%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	4-Dec-25	1,00	12-Mar-19	15-Nov-25	15-Feb-26	7,43%	4,66	0,00	0,0466	-	96,0100			

Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	1,00	26-Sep-17	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	11,90	0,00	0,2357	-	101,9900	14,51	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	100,00	16-Oct-17	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,18	0,00	0,2357	-	101,9900	1.451,43	0,17%	0,045%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	9,00	11-Jan-18	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	13,02	0,00	0,2357	-	101,9900	130,63	0,02%	0,004%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	1,00	31-Jan-18	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	13,02	0,00	0,2357	-	101,9900	14,51	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	10,00	11-Jul-18	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,46	0,00	0,2357	-	101,9900	145,14	0,02%	0,005%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	2,00	23-Oct-18	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,53	0,00	0,2357	-	101,9900	29,03	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	50,00	25-Feb-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,19	0,00	0,2357	-	101,9900	725,71	0,08%	0,023%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	5,00	25-Feb-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,46	0,00	0,2357	-	101,9900	72,57	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	4,00	18-Apr-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,59	0,00	0,2357	-	101,9900	58,06	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	200,00	16-May-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,60	0,00	0,2357	-	101,9900	2.902,86	0,33%	0,091%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	5,00	16-May-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	13,30	0,00	0,2357	-	101,9900	72,57	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	70,00	21-May-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,74	0,00	0,2357	-	101,9900	1.016,00	0,12%	0,032%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	130,00	21-May-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	12,74	0,00	0,2357	-	101,9900	1.886,86	0,22%	0,059%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	3,00	21-May-19	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	13,30	0,00	0,2357	-	101,9900	43,54	0,01%	0,001%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	1,00	27-Apr-20	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	13,30	0,00	0,2357	-	101,9900	14,51	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	30-Dec-25	1,00	11-Oct-22	15-Oct-25	15-Apr-26	7,77%	14,28	0,00	0,2357	-	101,9900	14,51	0,00%	0,000%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Dec-25	940,00	6-Aug-21	20-Nov-25	20-Feb-26	7,60%	97,00	0,02	0,8656	-	96,7000	91.711,62	0,38%	2,875%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Dec-25	200,00	23-Jul-25	20-Nov-25	20-Feb-26	7,60%	62,60	0,02	0,8656	-	96,7000	19.513,11	0,08%	0,612%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Dec-25	200,00	23-Jul-25	20-Nov-25	20-Feb-26	7,60%	92,41	0,02	0,8656	-	96,7000	19.513,11	0,08%	0,612%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Dec-25	193,00	1-Sep-25	20-Nov-25	20-Feb-26	7,60%	95,00	0,02	0,8656	-	96,7000	18.830,15	0,08%	0,590%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Dec-25	100,00	26-Sep-25	20-Nov-25	20-Feb-26	7,60%	95,45	0,02	0,8656	-	96,7000	9.756,56	0,04%	0,306%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Dec-25	250,00	21-Nov-25	20-Nov-25	20-Feb-26	7,60%	94,80	0,02	0,8656	-	96,7000	24.391,39	0,10%	0,765%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Dec-25	100,00	23-Dec-25	20-Nov-25	20-Feb-26	7,60%	95,52	0,02	0,8656	-	96,7000	9.756,56	0,04%	0,306%
Total														753.442,25		23,617%

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/prima cumulat(a)	PretCurent/Valuta	Valoare totala	Pondere in Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R3108A	ROSD4DNJGLK0	30-Dec-25	215,00	10-Sep-25	13-Aug-25	13-Aug-26	7,90%	21.422,75	4,65	656,13	-	102,7995	22.758,03	0,02%	0,713%
R2912A	RO5J8HYGY1X8	30-Dec-25	500,00	13-Jan-25	23-Dec-25	23-Dec-26	7,60%	50.070,55	10,41	93,70	-	101,5000	50.843,70	0,01%	1,594%
R2704A	ROFMSR7FQVV5	30-Dec-25	1.081,00	8-Aug-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6,85%	107.268,37	20,29	5.152,96	-	100,1000	113.361,06	0,03%	3,553%
R2704A	ROFMSR7FQVV5	30-Dec-25	200,00	1-Sep-25	22-Apr-25	22-Apr-26	6,85%	19.719,04	3,75	963,37	-	100,1000	20.973,37	0,01%	0,657%
R2703A	ROF04YB1TLL8	30-Dec-25	500,00	5-Apr-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6,75%	50.000,62	9,25	2.783,22	-	100,2400	52.903,22	0,01%	1,658%
R3002A	ROFVG8IN0882	30-Dec-25	1.000,00	17-Feb-25	17-Nov-25	17-Nov-26	7,95%	99.973,84	21,78	6.882,74	-	102,4870	109.369,74	0,03%	3,428%
R2610A	ROGWHPF3TX8	30-Dec-25	53,00	4-Dec-23	6-Oct-25	6-Oct-26	7,10%	5.288,70	1,03	89,69	-	100,7500	5.429,44	0,00%	0,170%
R2610A	ROGWHPF3TX8	30-Dec-25	16,00	4-Dec-23	6-Oct-25	6-Oct-26	7,10%	1.596,59	0,31	27,08	-	100,7500	1.639,08	0,00%	0,051%
R2610A	ROGWHPF3TX8	30-Dec-25	1,00	4-Dec-23	6-Oct-25	6-Oct-26	7,10%	99,70	0,02	1,69	-	100,7500	102,44	0,00%	0,003%
R2610A	ROGWHPF3TX8	30-Dec-25	59,00	4-Dec-23	6-Oct-25	6-Oct-26	7,10%	5.882,10	1,15	99,85	-	100,7500	6.044,10	0,00%	0,189%
R2610A	ROGWHPF3TX8	30-Dec-25	209,00	5-Dec-23	6-Oct-25	6-Oct-26	7,10%	19.965,45	3,89	336,47	-	100,7500	20.488,47	0,01%	0,642%
R2610A	ROGWHPF3TX8	30-Dec-25	216,00	5-Dec-23	6-Oct-25	6-Oct-26	7,10%	21.562,69	4,20	365,54	-	100,7500	22.127,54	0,01%	0,694%
R3206AE	ROHJWQ1A1036	30-Dec-25	98,00	10-Sep-25	19-Jun-25	19-Jun-26	6,50%	50.013,43	8,90	1.743,99	-	102,9900	53.203,26	0,01%	1,668%
R2908A	ROOHSOS3YJ34	30-Dec-25	224,00	22-Nov-24	23-Aug-25	23-Aug-26	7,00%	22.256,21	4,30	562,76	-	99,5990	22.872,94	0,00%	0,717%
R2908A	ROOHSOS3YJ34	30-Dec-25	410,00	14-Jan-25	23-Aug-25	23-Aug-26	7,00%	40.013,32	7,86	1.030,05	-	99,5990	41.865,64	0,00%	1,312%
R2908A	ROOHSOS3YJ34	30-Dec-25	204,00	25-Feb-25	23-Aug-25	23-Aug-26	7,00%	19.479,84	3,91	512,52	-	99,5990	20.830,71	0,00%	0,653%
R2908A	ROOHSOS3YJ34	30-Dec-25	662,00	8-Sep-25	23-Aug-25	23-Aug-26	7,00%	63.627,50	12,70	1.863,16	-	99,5990	67.597,70	0,01%	2,119%
R2706A	ROROPQCTAC0	30-Dec-25	135,00	5-Nov-25	19-Jun-25	19-Jun-26	7,35%	13.405,59	2,72	532,82	-	101,0000	14.167,82	0,00%	0,444%
R2612A	ROS2QW8ADY10	30-Dec-25	214,00	28-Jun-24	20-Dec-25	20-Dec-26	7,25%	21.549,22	4,25	51,01	-	100,9500	21.654,31	0,00%	0,679%
B2902A	ROVRZSEM43E4	-	10,00	11-Jul-19	12-Feb-25	12-Feb-26	5,00%	51.500,05	6,42	2.212,33	-1012,32	-	52.700,06	0,00%	1,652%
B2902A	ROVRZSEM43E4	-	10,00	11-Jul-19	12-Feb-25	12-Feb-26	5,00%	51.000,05	6,56	2.212,33	-674,89	-	52.537,49	0,00%	1,647%
R2707A	ROW93WIGN3L9	30-Dec-25	100,00	7-Aug-24	3-Jul-26	3-Jul-26	6,85%	9.955,96	1,88	341,96	-	100,2999	10.371,95	0,00%	0,325%
R2707A	ROW93WIGN3L9	30-Dec-25	465,00	5-Nov-25	3-Jul-26	3-Jul-26	6,85%	45.917,06	8,73	1.588,26	-	100,2999	48.227,72	0,01%	1,512%
R2910A	ROYXKB4YA08	30-Dec-25	2.200,00	8-May-25	16-Oct-25	16-Oct-26	7,00%	201.632,11	42,19	3.248,77	-	99,5100	222.170,77	0,04%	6,964%
R2608A	ROZKUL6NN02	30-Dec-25	134,00	22-Nov-23	2-Aug-26	2-Aug-26	7,20%	13.441,19	2,64	401,78	-	100,9980	13.935,51	0,00%	0,437%
R2608A	ROZKUL6NN02	30-Dec-25	283,00	8-Dec-23	2-Aug-25	2-Aug-26	7,20%	28.300,93	5,58	848,53	-	100,9980	29.430,97	0,01%	0,923%
Total													1.097.606,63		34,405%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Transilvania Cluj	106,52	0,003%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	-	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	-	-
First Bank	-	-
INTESA SAN PAOLO	301,51	0,009%
LIBRA BANK	382,39	0,012%
Techventures Bank SA	64,13	0,002%
Total	854,55	0,027%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in.....

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	1.337,92	5,0985	6.821,39	0,214%
Total			6.821,39	0,214%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	29-Dec-25	29-Mar-26	4,70%	70.000,00	9,14	27,42	70.027,42	2,195%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	31-Dec-25	5-Jan-26	4,41%	527.649,36	64,64	64,64	527.714,00	16,541%
LIBRA BANK	30-Dec-25	30-Mar-26	5,25%	65.500,00	9,42	18,84	65.518,84	2,054%
LIBRA BANK	1-Sep-25	2-Mar-26	5,50%	50.000,00	7,53	919,18	50.919,18	1,596%
LIBRA BANK	2-Dec-25	2-Mar-26	5,25%	50.500,00	7,28	217,91	50.717,91	1,580%
Total							764.897,35	23,976%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
Certinvest Obligatiuni	-	3.880,13	34.6200	-	134.330,24	4,38%	4,211%
FDI Transilvania-	-	1.630,33	81.7826	-	133.332,63	0,31%	4,179%
Total					267.662,87		8,390%

S.AI 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 31.12.2025	La data de 31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	3.186.684.8993	3.157.630.2041	29.054,6952
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	172.307,1054	191.251,7491	-18.944,6437
Valoarea unitara a activului net	18,4942	16,5103	1,9839

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Valoare Activ Net	3.560.295,3460	3.157.630,2040	3.186.684,8990
Valoare Unitara a Activului Net	15,7035	16,5103	18,4942

Director general,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu LauraControl intern,
Ilieş Bogdan

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 2025 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 respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 3.186.685 lei
 - Profit net 330.644 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, 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 justa prin contul de profit si 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 justa prin contul de profit si 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 2025, 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 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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.

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 2025, 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 și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și 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 responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare 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 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
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 Bucurest
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#355
București
29 aprilie 2026

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2025*

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8
Raportul auditorului independent	

Situția poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2025	2024
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	2,417,689	2,388,486
Sume in decontare		0	0
Numerar si echivalente de numerar	8	772,573	772,707
Total active curente		3,190,263	3,161,193
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	1,723,071	1,912,518
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	1,463,613	1,245,113
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		3,186,685	3,157,630
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	3,578	3,563
Alte datorii	11	0	0
Total datorii		3,578	3,563
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		3,190,263	3,161,193

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2025	2024
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		219,561	34,500
Venituri din dobanzi	4	157,648	175,263
Venituri din dividende		11,132	8,873
Total venituri nete		388,341	218,636
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-29,232	-34,035
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-7,943	-8,968
Alte cheltuieli operationale		-5,958	-4,195
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		-2,374	0
Alte chetuieli		-12,189	0
Total cheltuieli operationale		-57,697	-47,198
Profitul perioadei	5	330,644	171,438
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	330,644	171,438
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		1.9524	0.8135

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

Președinte CA,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu Laura

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

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 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		-171,438		0	
						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 distribuii 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	
Distribuii de dividende		0				0	
Total contributii de la si distribuii 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 2025

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2025	1,912,518	1,245,113	0	0	0	3,157,630	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				330,644		330,644	
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		330,644		-330,644		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	330,644	0	0	0	330,644	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	780,742	540,169				1,320,911	
Rascumparari de unitati de fond	-970,188	-652,313				-1,622,501	
Distribuii de dividende		0				0	
Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond	-189,446	-112,144	0	0	0	-301,590	
Sold la 31 decembrie 2025	1,723,071	1,463,613	0	0	0	3,186,685	

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	2025	2024
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	38,044	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-1,095,512	-491,329
Vanzare de actiuni & obligatiuni	1,233,262	710,363
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M		
Dividende primite	11,132	8,873
Dobanzi primite	157,648	175,263
Cheltuieli operationale platite	-43,117	-47,630
Flux de numerar net din activitati de exploatare	301,457	355,540
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	1,320,911	7,200
Rascumparari unitati de fond	-1,622,501	-581,304
Flux de numerar net din activitati de finantare	-301,590	-574,104
<i>Influenta diferentelor de schimb valutar</i>		
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-133	-218,564
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	772,707	991,271
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	772,573	772,707

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

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	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	13
2.6. Cheltuieli financiare.....	13
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare	14
3.1. Factori de risc financiar	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	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.....	22
11. Datorii	22
12. Tranzacții cu părți legate.....	22
13. Evenimente ulterioare datei de raportare	23

1. Informații generale

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

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

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

Situațiile financiare ale FDI Fix Invest administrat de către SAI Broker SA au fost întocmite conform 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 2026 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

(e) Adoptarea de standarde și interpretări IFRS noi sau revizuite**Standarde și amendamente aplicabile în perioada curentă**

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Fondul a aplicat pentru prima dată următoarele standarde și amendamente, intrate în vigoare pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2025:

- IAS 21 – „Lipsa convertibilității”.

Amendamentele stabilesc reguli pentru determinarea cursului de schimb în situațiile în care o monedă nu este convertibilă.

De asemenea, Fondul a continuat aplicarea amendamentelor intrate în vigoare începând cu 1 ianuarie 2024, respectiv:

- IAS 1 – Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente

Clarifică faptul că clasificarea datoriilor se bazează pe drepturile existente la data raportării privind amânarea decontării și introduce cerințe suplimentare de prezentare pentru datoriile condiționate de respectarea unor clauze restrictive.

- IAS 7 și IFRS 7 – Acorduri de finanțare cu furnizorii

Introduc cerințe de dezvăluire privind acordurile de finanțare cu furnizorii și impactul acestora asupra fluxurilor de numerar și riscurilor de lichiditate.

Aplicarea acestor standarde și amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de numerar ale Fondului, principalele efecte fiind limitate la prezentarea și dezvăluirea informațiilor.

Standarde și amendamente emise și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data autorizării acestor situații financiare, următoarele amendamente emise de IASB și adoptate de Uniunea Europeană nu sunt încă aplicabile, acestea urmând să intre în vigoare pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2026:

- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare;
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 referitoare la contractele de energie electrică dependente de condițiile naturale;
- Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7, aferente îmbunătățirilor anuale ale Standardelor IFRS – Volumul 11.

Aceste modificări includ clarificări privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare, evaluarea criteriului SPPI și cerințe suplimentare de prezentare, inclusiv pentru instrumente cu caracteristici ESG.

Fondul nu a aplicat anticipat aceste amendamente și estimează că aplicarea acestora nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Standarde și amendamente emise de IASB, dar neadoptate încă de UE

La data autorizării acestor situații financiare, următoarele standarde și amendamente nu sunt încă adoptate de Uniunea Europeană:

- IFRS 18 „Prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare” (aplicabil de la 1 ianuarie 2027)

Introduce modificări semnificative privind structura situației de profit sau pierdere și prezentarea indicatorilor de performanță.

- IFRS 19 „Filiale fără responsabilitate publică: dezvăluiri” (aplicabil de la 1 ianuarie 2027)

Permite utilizarea unor cerințe reduse de raportare pentru entitățile eligibile.

- Amendamente la IAS 21 privind tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă;
- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”;
- Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 privind tranzacțiile cu entități asociate (data intrării în vigoare amânată pe termen nedeterminat).

Fondul estimează că aplicarea acestor standarde și amendamente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, cu excepția posibilă a IFRS 18, care poate influența modul de prezentare a informațiilor.

Alte aspecte

Principiile privind contabilitatea de acoperire a riscurilor pentru portofolii de active și pasive financiare, conform IAS 39, nu sunt adoptate de Uniunea Europeană.

Pe baza evaluărilor efectuate, aplicarea acestor prevederi nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului

Fondul monitorizează evoluțiile cadrului de raportare financiară IFRS și estimează că adoptarea standardelor și amendamentelor viitoare nu va avea un impact semnificativ asupra poziției financiare și performanței sale.

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.

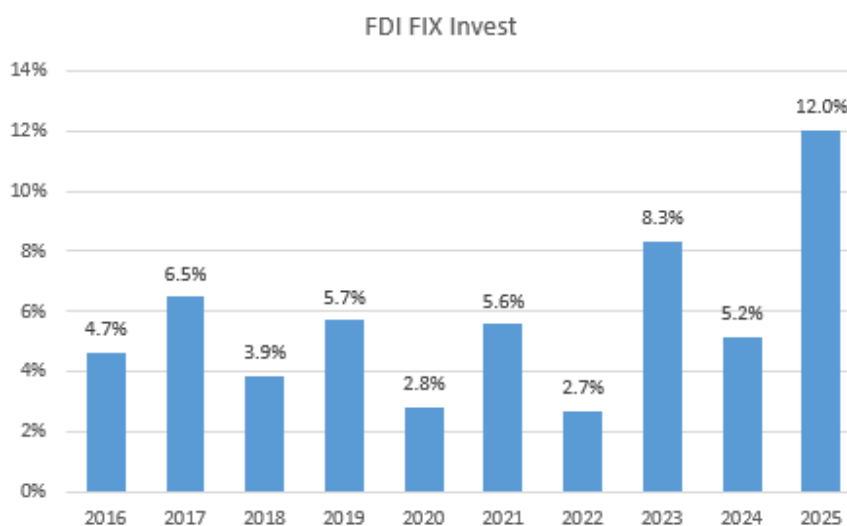
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau 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
2.8%	6.7%	10.6%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (6.71%) și volatilitatea anuală (2,00%) 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 (2.8%, 10.6%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 6.7%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: 2.8%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 10.6%.

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). 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 2025				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	298,978			298,978
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,851,049			1,851,049
Titluri de participare la OPCVM		267,662		267,662
	2,150,027	267,662		2,417,689

<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

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 2025, 8,39% din activele totale ale fondului (2024: 8,75%) erau reprezentate de investiții în alte fonduri, respectiv 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>	2025	2024
<i>Depozite constituite la bănci</i>	763,649	738,864
Venituri din dobanzi bancare	7,676	44,918
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	1,248	130,346
Total venituri din dobanzi	772,573	175,263

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>	2025	2024
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	330,644	171,438

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

Nr unitati de fond	2025	2024
Unitati de fond la 1 ianuarie	191,252	226,720
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-21,897	-15,977
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	169,354.8883	210,743.2328

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

<i>In lei</i>	2025	2024
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	298,978	306,734
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,851,049	1,805,052
Titluri de participare la OPC	267,662	276,700
Total	2,417,689	2,388,486

La 31 decembrie 2025, portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România deținut de FDI FIX Invest avea o valoare de 298.978 lei, echivalent cu 9,37% din activele totale ale fondului (2024: 9,7%). Fondul deținea acțiuni la 4 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 1.851.049 lei, reprezentând 58,02% din activele fondului (2024: 57,10%). 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 FDI Transilvania și CertInvest Obligațiuni) erau evaluate la 267.662 lei, reprezentând 8,39% din activul total (2024: 8,75%).

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

Date la 31.12.2025

<i>În lei</i>	Certinvest Obligațiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	3,068,041	43,473,490
Numar de unitati de fond in circulatie	88,620	531,587
Valoarea unitara a activului net	34.62	81.7806

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

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2025	2024
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>	2025	2024
Depozite la banca pe termen scurt	763,649	738,864
Disponibilitati in banca	7,676	30,977
Dobanzi aferente depozitelor	1,248	2,866
Numerar si echivalente de numerar	772,573	772,707

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

La 31 decembrie 2025, plasamentele FDI FIX Invest în depozite bancare însumau 764.897 lei, reprezentând 23,98% din activele totale (2024: 23,46%). 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 0,24% din total active (2024: 0,98%) 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 172307.1054 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 2025, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2025	2024
La 1 ianuarie	191,252	226,720
Unități de fond emise	78,074	441
Unități de fond răscumpărate	-97,019	-35,909
La 31 decembrie	172,307	191,252

10. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată.

Caracteristica fondurilor este că, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „Prime de emisiune” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	2025	2024
Prime de emisiune la 01 ianuarie	1,245,113	1,293,097
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	218,501	-47,985
Prime din subscrieri UF	540,169	2,789
Prime din rascumparari UF	-652,313	-222,212
Rezultatul perioadei	330,644	171,438
Prime de emisiune la 31 decembrie	1,463,613	1,245,113

11. Datorii

<i>In lei</i>	2025	2024
Datorii fata de societatea de administrare	2,632	2,620
Datorii fata de depozitarul fondului	365	360
Datorii privind auditul financiar	336	336
Alte datorii (taxe ASF, taxe datorate intermediarului)	246	246
Sume in decontare	0	0
Obligatii de rascumpare/subscrieri nealocate	0	0
Datorii	3,578	3,563
din care curente:	3,578	3,563

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 2025 a fost de 29.232 lei (2024: 34.035 lei).

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura