



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA GOLD

RAPORT ANUAL 2023

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Obiectivele de investiții	6
4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	6
Evoluția indicelui de cost.....	7
Structura lunară a activelor Fondului în anul 2023	7
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	8
Performanțele obținute	9
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	9
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	10
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	10
Situția sumelor împrumutate de Fond.....	11
5. Modificări ale prospectului de emisiune	11
6. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2023	11
7. Situații potențial generatoare de conflict de interese	14
8. Diverse	15
9. Anexe.....	17

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold (denumit în cele ce urmează „FDI FORTUNA Gold”) pe parcursul anului 2023.

FDI FORTUNA Gold este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit ca societate fără personalitate juridică prin Contractul de societate la data de 23.10.1999, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 și actualizat ultima dată în data de 21.06.2017 reprezintă adaptarea Contractului de societate la dispozițiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

FDI FORTUNA Gold a fost lansat la data de 28.05.1994 sub denumirea de *Fondul Român de Investiții* fiind autorizat de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D2769/23.12.1999 și are o durată de viață nedeterminată. În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 327/30.01.2006 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120009.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ scăzut față de risc, ce urmăresc creșterea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții. Gradul înalt de lichiditate al plasamentelor Fondului oferă oportunitatea unor investiții pe orice perioadă, 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. Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, CUI 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/12003. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții adresate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 110 milioane lei.

Anterior datei de 26.01.2017 fondurile deschise de investitii FORTUNA Classic și FORTUNA Gold s-au aflat în administrarea SAI Target Asset Management.

Depozitarul Fondului

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

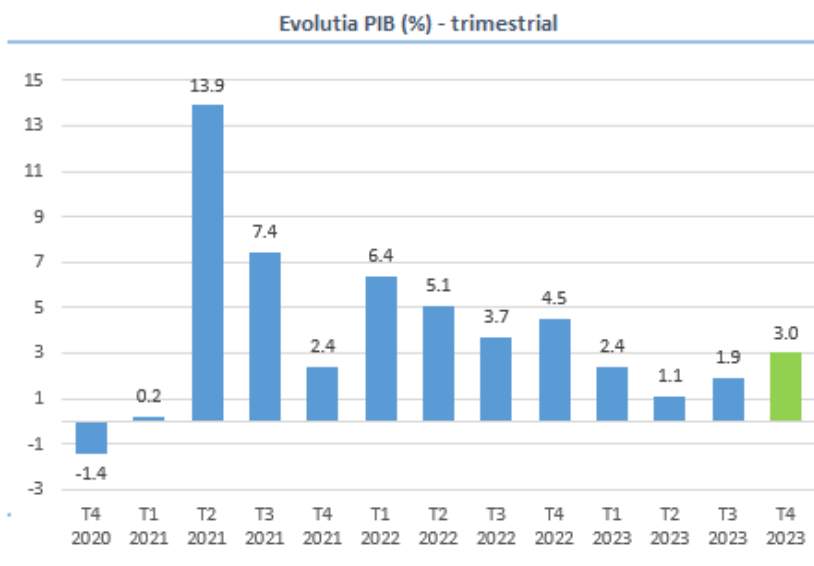
Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate exclusiv prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Conform celor mai recente date publicate de Institutul Național de Statistică (INS) **economia României și-a continuat trendul ascendent și a crescut cu 2,1% în anul 2023 față de 2022**, însă ritmul de creștere s-a temperat în comparație cu avansul de 4,1% înregistrat în anul 2022.

Din punct de vedere al utilizării PIB, principalii piloni de creștere în anul 2023 au fost reprezentați de cererea internă și formarea brută de capital fix. Astfel, consumul final al gospodăriilor populației s-a majorat cu 2,9% per ansamblul anului și a adus un aport de +1,8% la creșterea PIB în 2023 în timp ce formarea brută de capital fix (investiții în utilaje, inclusiv în mijloace de transport) s-a majorat în volum cu 12,0% și a contribuit în mod pozitiv cu 2,9% la creșterea PIB pe întreg anul 2023. Totodată, o ușoară contribuție pozitivă de +0,2% la creșterea PIB a avut-o și cheltuielile pentru consum final individual al administrațiilor publice în timp ce consumul colectiv efectiv al administrațiilor publice a avut de asemenea un impact pozitiv de 0,3% la creșterea PIB în 2023. În schimb, exporturile nete au avut o contribuție negativă de -0,9% la creșterea PIB-ului în anul 2023 în condițiile în care atât volumul importurilor (-2,1%) cât și volumul exporturilor (-1,8%) au scăzut per ansamblul anului 2023, în vreme ce variația stocurilor a avut o contribuție negativă de -3,1% la creșterea PIB-ului în anul 2023.



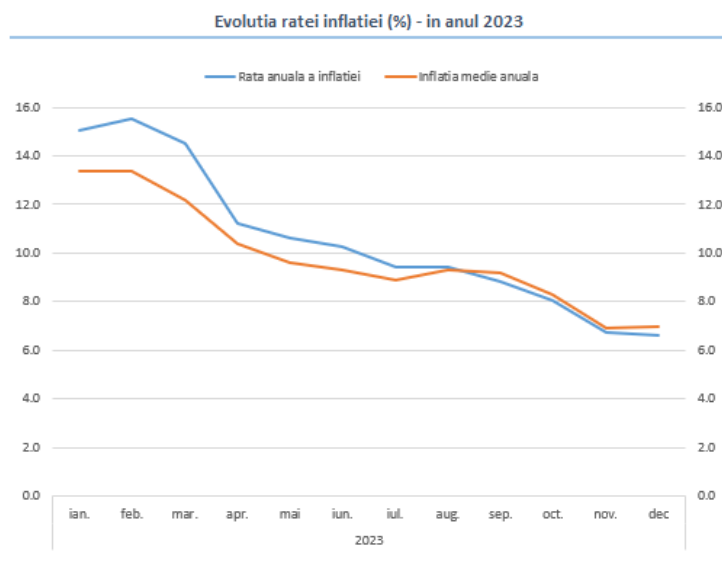
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Din punct de vedere trimestrial, economia României a avansat cu 3,0% în trimestrul al IV-lea din 2023 comparativ cu T4 2022, însă comparativ cu trimestrul anterior (T3 2023) Produsul Intern Brut s-a contractat cu -0,5%. Din punct de vedere al utilizării PIB, consumul final a avut o contribuție de 1,4% la creșterea în termeni anuali din trimestrul 4 2023, din care consumul populației a fost de +2,0%. Totodată, investițiile au adus un plus de 3,0 puncte procentuale la creșterea economică din T4 2023, în timp ce exportul net (-2,1%) a avut o contribuție negativă la dinamica PIB-ului României în ultimul trimestru din 2023. Pe de altă parte, din punct de vedere al categoriilor de resurse la formarea și creșterea PIB-ului din T4 2023, creșterea a fost susținută, în principal, de construcții (contribuție de +1,8%), IT&C și activitățile profesionale (contribuție de +0,4%) în timp ce comerțul și tranzacțiile imobiliare au avut o contribuție de 0,2% iar sectorul agricol a adus un aport de 0,2%. În schimb, industria a rămas veriga slabă a economiei și a tras în jos dinamica economică cu -0,5% în T4 2023.

Conform celor mai recente previziuni economice (*Proгноza de iarnă 2023*), pe baza perspectivelor de înlesnire a condițiilor de finanțare prin reducerea dobânzilor (intensificarea cererii pentru credite) și de continuare a creșterii veniturilor disponibile reale precum al încetirii altor economii din UE, **Comisia Europeană estimează că economia României va crește cu 2,9% în 2024 iar ritmul de creștere va accelera ușor la +3,2% în 2025**. De asemenea, Comisia Europeană și-a revizuit în jos estimările din toamna lui 2023 și estimează că economia UE va crește cu doar 0,9% în 2024 (+1,3% estimat anterior) și cu +1,7% în 2025.

Pe piața muncii, pe fondul îmbunătățirii condițiilor economice și a creării de noi locuri de muncă **rata șomajului a scăzut ușor pe parcursul anului ajungând la 5,4% în decembrie 2023** față de un procent de 5,6% înregistrat la finalul anului 2022. Totodată, **salariul mediu net pe economie și-a continuat tendința de creștere din ultimii ani și a avansat cu 15,5% în 2023**, la o rată superioară creșterii inflației, ajungând la finalul lunii decembrie 2023 la suma de 5.079 lei, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS).

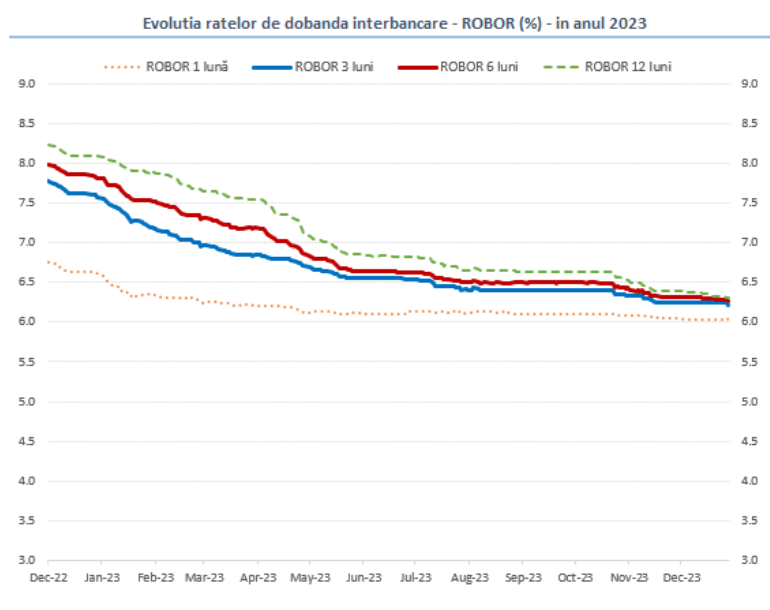
Pe fondul prețurilor mai scăzute la energie și gaze **rata inflației a început să scadă gradual încă de la începutul anului 2023**. Astfel, conform INS, la finalul lunii decembrie 2023 rata anuală a inflației a ajuns la 6,61% comparativ cu nivelul de 16,37% înregistrat la sfârșitul anului 2022. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă descendentă și a coborât până la 7,0% la finalul anului 2023 comparativ cu 14,1% în decembrie 2022. Totodată, conform celor mai recente previziuni economice (*Proгноza de iarnă 2023*), Comisia Europeană estimează că rata medie anuală a inflației din România va coborî la 5,8% în 2024 și va continua să scadă până la 3,6% în 2025.



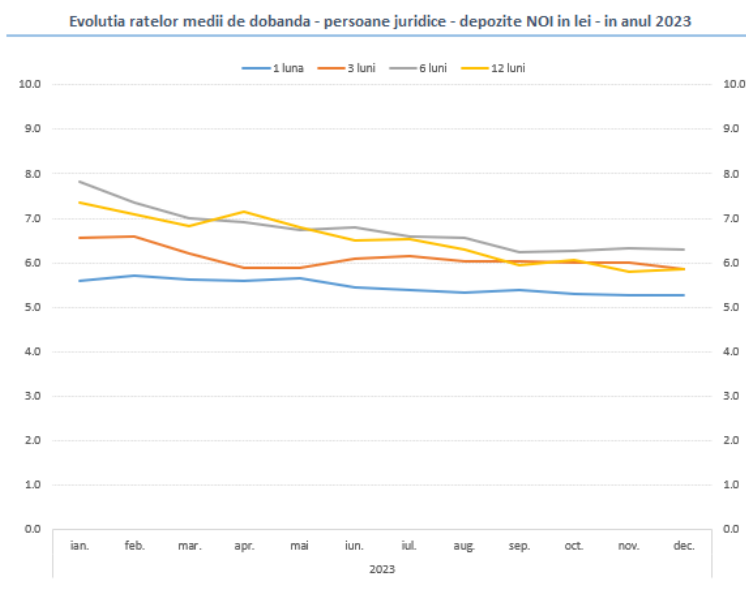
Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

Banca Națională a României a majorat rata dobânzii de referință la 7,0% în 2023. În condițiile în care puseul inflationist pare să-și fi atins apogeul la finalul anului 2022 iar rata anuală a inflației a început să se reducă gradual încă din primele luni ale anului 2023, Banca Națională a României (BNR) a efectuat o singură majorare a dobânzii de referință cu 0,25% cu ocazia ședinței din luna ianuarie astfel că dobânda de politică monetară a ajuns la 7% față de un nivel de 6,75% în decembrie 2022. Ulterior, **BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la 7,00% până la finalul anului 2023**, având ca obiectiv contracararea presiunilor inflaționiste și ancorarea așteptărilor cu privire la dinamica anuală a prețurilor de consum în convergență spre intervalul țintă. Totodată, BNR a menținut neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

Pe piața monetară, pe parcursul anului 2023 ratele de dobândă pe piața monetară au evoluat pe o tendință preponderent descendentă pe fondul existenței unui surplus de lichiditate la nivelul sistemului bancar din România și a îmbunătățirii apetitului la risc pe plan internațional și regional precum și datorită diminuării randamentelor titlurilor de stat românești. Astfel, în sfera pieței titlurilor de stat rata de dobândă pe scadența 10 ani au înregistrat o scădere amplă pe parcursul anului 2023 și au ajuns la 6,23%, ceea ce în termeni anuali este echivalentul unei scăderi cu cca 200 p.p. față de finalul anului 2022 (8,19%). Din datele furnizate de BNR se poate observa faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a coborât în prima jumătate a anului curent cu peste 135 p.p. până la 6,22% comparativ cu 7,57% la începutul anului în timp ce ROBOR la 6 luni a scăzut cu 154 p.p. până la nivelul de 6,27% față de 7,81% în decembrie 2022. Totodată, dobânzile cu scadența la 12 luni au ajuns la 6,30% față de 8,09% la finalul anului 2022.



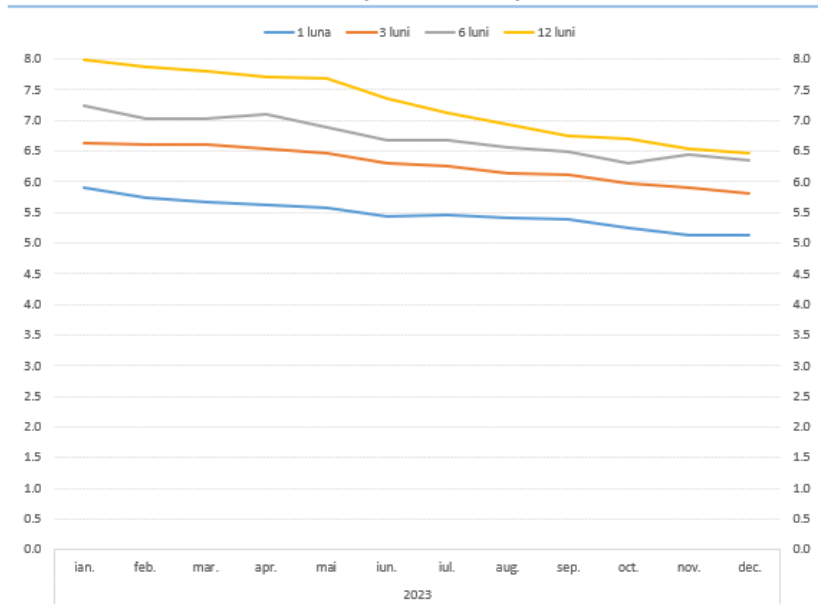
Sursa: www.bnr.ro, Prelucrări proprii



Sursa: raportări lunare BNR; Prelucrări proprii

Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice au înregistrat o traiectorie ușor descendentă pe parcursul anului 2023, în contextul excesului de lichidități din sectorul bancar din România și a scăderii randamentelor pe piața titlurilor de stat. Astfel, dobânzile la depozitele noi cu scadența la 3 luni au coborât sub pragul de 6% până la 5,86% față de 7,12% la finalul anului trecut în timp ce dobânzile la depozitele noi cu scadența la 12 luni au scăzut cu peste 220 puncte procentuale (pp) până la cca 5,9% (față de 8,16% în decembrie 2022).

Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane fizice - depozite NOI în lei - în anul 2023



Și în cazul clientelei de tip *retail* (persoane fizice), se observă o ușoară tendință de scădere a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite de clienții persoane fizice, însă într-un ritm mai lent datorită dobânzilor aferente emisiunilor de titluri de stat Tezaur și Fidelis. Dacă în cazul depozitelor pe 6 luni bonificațiile de dobândă au ajuns la nivelul de 6,36%/an (7,54% la final de 2022), în cazul depozitelor cu scadența la 12 luni dobânzile au scăzut la 6,47% față de 8% la final de 2022. Totodată, dobânzile bancare se mențin în continuare sub rata inflației (6,61%) la final de 2023.

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

3. Obiectivele de investiții

Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., Fondul va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%).

În 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 31.12.2023, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA Gold se ridică la 513.575 lei comparativ cu 470.684 lei la finalul anului 2022, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 26,33 lei în creștere cu 9,03% față de valoarea de la sfârșitul anului 2022.

4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

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 în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2023 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin creșterea plasamentelor în depozite bancare în paralel cu diminuarea expunerii pe componenta de acțiuni listate la bursă. Un alt obiectiv strategic a vizat creșterea plasamentelor în titluri de stat Fidelis tranzacționate pe BVB deoarece oferă randamente bune și sunt neimpozabile. Spre finalul anului, strategia de investiții a vizat balansarea portofoliului de obligațiuni prin creșterea *Duratei* și diminuarea riscului la reinvestire, fiind realizate cumpărări de titluri de stat cu scadențe mai mari de 2 ani cu randamente până la maturitate de peste 7,1%, concomitent cu vânzarea unor obligațiuni de stat care se apropie de scadență (R2312A, R2410A). Pentru a putea onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor s-a acordat o atenție continuă și menținerii unui grad ridicat de lichiditate. În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni ale companiilor cotate la Bursa de Valori București care au un coeficient bun de lichiditate și oferă randamente consistente din dividende, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile BIO (5,15% din total active la 31.12.2023).

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.23	feb.23	mar.23	apr.23	mai.23	iun.23
	0,173%	0,159%	0,161%	0,161%	0,175%	0,162%
Luna	iul.23	aug.23	sep.23	oct.23	nov.23	dec.23
	0,159%	0,159%	0,147%	0,175%	0,196%	0,161%

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 2023, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,166% pe lună comparativ cu 0,168% pe lună în 2022.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2023

Luna	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹					Total
	Depozite bancare	Acțiuni	Obligațiuni	Creanțe		
Ianuarie	53,84%	9,53%	36,40%	0,00%	0,23%	100%
Februarie	53,87%	9,60%	36,29%	0,00%	0,23%	100%
Martie	54,10%	9,37%	36,30%	0,00%	0,22%	100%
Aprilie	54,74%	9,70%	35,34%	0,00%	0,21%	100%
Mai	56,29%	9,68%	33,70%	0,00%	0,33%	100%
Iunie	52,03%	9,71%	37,95%	0,00%	0,30%	100%
Iulie	47,20%	10,15%	37,90%	0,16%	4,58%	100%
August	51,66%	10,33%	37,48%	0,19%	0,33%	100%
Septembrie	51,41%	10,91%	37,26%	0,00%	0,42%	100%
Octombrie	48,40%	10,73%	40,14%	0,00%	0,72%	100%
Noiembrie	48,92%	11,24%	39,49%	0,00%	0,35%	100%

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la brokeri

Decembrie	51,85%	11,53%	36,40%	0,00%	0,21%	100%
-----------	--------	--------	--------	-------	-------	------

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2023, se pot trage următoarele concluzii:

- ✚ Orientarea principală spre siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, un procent de cca 50% din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună din anul 2023.
- ✚ Ponderea portofoliului de obligațiuni și titluri de stat, care include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative, a fluctuat pe parcursul anului 2023 între 33% și 40% în total active, influențată de fluxurile de bani de la investitori precum și orientarea pro-activă în direcția identificării și fructificarea unor oportunități de investiții pe termen scurt pe piața titlurilor de stat.
- ✚ 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 9% și 12% din total active, în timp ce expunerea fondului pe piața de acțiuni la sfârșitul anului 2023 a fost de 11,53% din active (9,17% la final de 2022).

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 29.12.2023, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

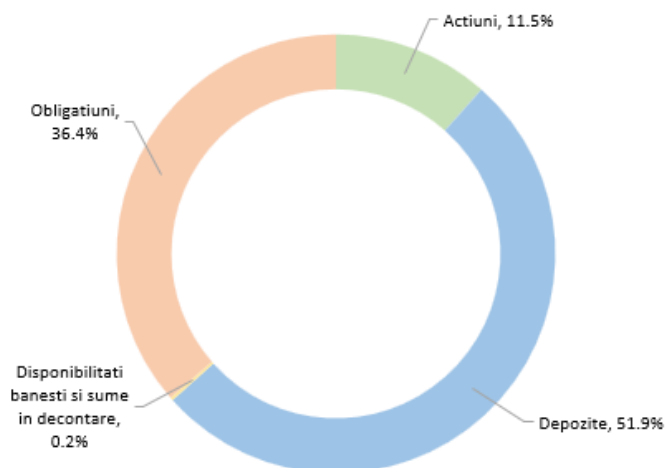
1. Depozitele bancare în sumă de **267.167,51 lei** dețin o pondere de **51,85%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 29.12.2023.

2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **187.545,65 lei** și reprezintă o pondere de **36,40%** în activul total al fondului la 29.12.2023.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FORTUNA Gold se cifrează la **59.413,29 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **11,53%** în activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FORTUNA Gold, acesta deținea acțiuni la un număr de 3 emitenți la data de 29 decembrie 2023, cea mai importantă deținere fiind acțiunile BIO (5,15% din total active).

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,22%** din total active la data de 29.12.2023. În perioada de raportare s-a urmărit realizarea unui management eficient al lichidităților prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 29.12.2023

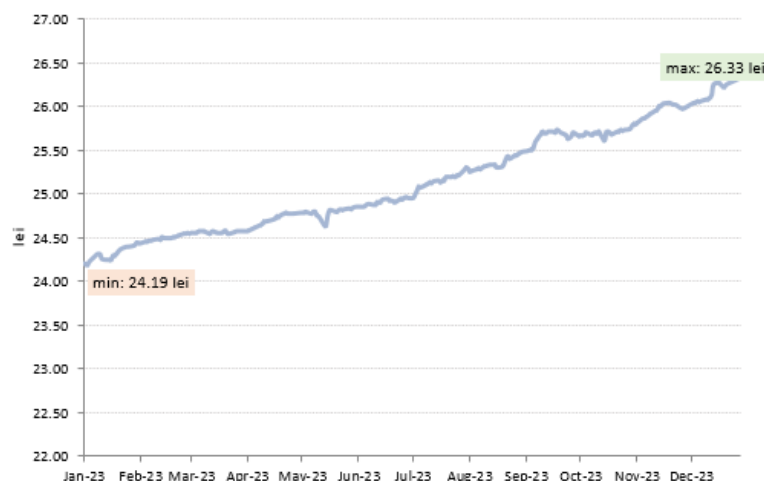


Situația detaliată a activelor Fondului la data de 29.12.2023 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

Performanțele obținute

Pe parcursul anului 2023, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold a înregistrat o valoare minimă de 24,19 lei și o valoare maximă de 26,33 lei, iar valoarea de referință de la finalul anului este de 26,33 lei și înregistrează o creștere cu 9,03% față de nivelul de la sfârșitul anului 2022.

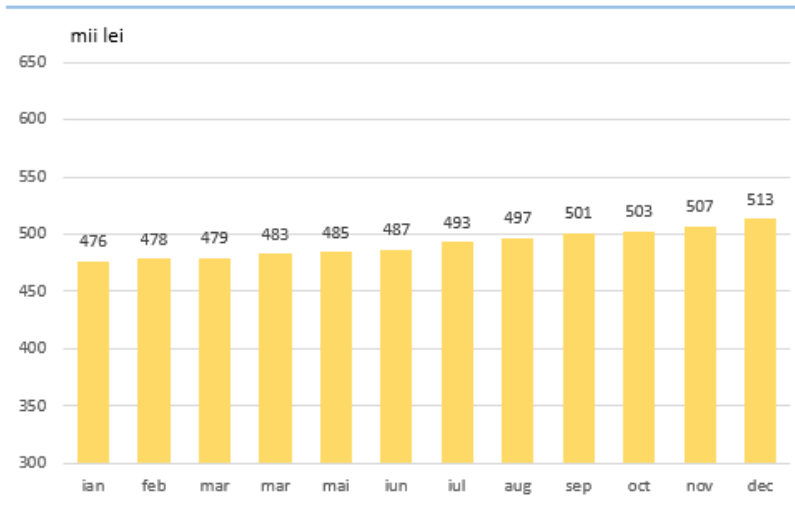
Evoluție zilnică VUAN în anul 2023



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

În perioada de raportare, valoarea activului net al fondului a crescut până la 513.495 lei comparativ cu 470.652 lei la sfârșitul anului 2022, această performanță fiind determinată, în principal, de evoluția pozitivă a valorii portofoliului de active financiare deținute de către fond.

Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Gold în anul 2023



La 31.12.2023 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 19.500,98117491 față de un număr de unități de fond de 19.489,00868524 la sfârșitul anului 2022. Totodată, la finele lunii decembrie 2023, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold este de 26,33 lei.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2023 s-au înregistrat intrări nete în fond în valoare de 291 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 291 lei și nu au fost înregistrate operațiuni de răscumpărare de unități de fond.

În ceea ce privește investitorii Fondului, numărul acestora a rămas constant la 1.644 față de sfârșitul anului 2022. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1.637 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

Veniturile nete ale fondului s-au cifrat în anul 2021 la 38.354 lei comparativ cu 12.888 lei la finele anului 2020. Veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci au fost în sumă de 9.028 lei, în scădere cu 13,4% față de anul precedent (10.422 lei în 2020) în timp ce câștigurile financiare nete altele decât dividende s-au cifrat la suma de 27.242 lei în anul 2021. Totodată, Fondul a încasat în anul 2021 dividende în valoare de 2.083 lei comparativ cu suma de 2.465 lei înregistrată în anul anterior.

Per ansamblul anului 2023 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 52.286 lei comparativ cu 17.160 lei la finele anului 2022. Veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci și din cupoane aferente obligațiunilor deținute de către fond au fost în sumă de 25.632 lei, în creștere cu 65,7% față de anul precedent (15.467 lei în 2022) în timp ce câștigurile financiare nete altele decât dividende s-au cifrat la suma de 24.918 lei în anul 2023. Totodată, Fondul a încasat în anul 2023 dividende în valoare de 1.736 lei comparativ cu suma de 1.689 lei înregistrată în anul 2022.

Cheltuielile operaționale totale înregistrate de Fond pe parcursul anului 2023 s-au cifrat la 9.690 lei față de 14.533 lei în anul 2021. Din acestea, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 5.883 lei față de o valoare de 5.615 lei înregistrată în anul precedent.

La finele anului 2023, FDI FORTUNA Gold înregistrează un profit de 42.596 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 2.627 lei înregistrat la finele anului 2022. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2023, valoarea nominală a contului de capital este de 195.205 lei și corespunde unui număr de 19.500,98117491 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 318.370 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

În perioada de raportare nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI FORTUNA Gold.

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 FORTUNA Gold.

6. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2023

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.567.511	1.567.511	0	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.287.094	1.287.094	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, de din care:</i>	280.417	280.417	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. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	170.775	170.775	0	3 (membri CA)
<i>Remuneratii fixe</i>	160.683	160.683	0	
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	10.092	10.092	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>Remuneratii 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:	686.746	686.746	0	2 (conducerea executivă)
<i>Remuneratii fixe</i>	531.557	531.557	0	
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	155.189	155.189	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>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil	331.943	331.943	0	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)



administrarea riscului):				
Remunerații fixe	257.898	257.898	0	
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	67.190	67.190	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 comisiunile 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 Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT):	378.047	378.047	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)
Remunerații fixe	336.956	336.956	0	
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	47.946	47.946	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.

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

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

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

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

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

7. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În

decursul anului 2023, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 48,39 lei, reprezentând 0,01% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2023.

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

8. Diverse

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

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

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

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

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

În anul 2023, SAI Broker SA, în calitate de administrator al FDI FORTUNA Gold, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

SIF Oltenia – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 la Alte rezerve – “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Strategiei pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022 – “Pentru”.

SIF Oltenia – AGEA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite prin oferta publică din anul 2022 - “Pentru”; aprobarea schimbării denumirii societății - “Pentru”; aprobarea modificării actului constitutiv - “Pentru”;

aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni - "Pentru".

Aspecte privind riscurile legate de durabilitate

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

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

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

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

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

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

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2023 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: Calea Motilor, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 31.12.2023

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			472.506,77	472.506,77			515.381,58	515.381,58	42.874,81
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	45,617089%	45,445120%	214.731,27	214.731,27	48,097276%	47,928684%	247.015,61	247.015,61	32.284,34
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	45,617089%	45,445120%	214.731,27	214.731,27	48,097276%	47,928684%	247.015,61	247.015,61	32.284,34
1.1.1 actiuni tranzactionate	9,200919%	9,166233%	43.311,07	43.311,07	11,568570%	11,528020%	59.413,29	59.413,29	16.102,22
1.1.4. obligatiuni, din care:	36,416170%	36,278888%	171.420,20	171.420,20	36,528706%	36,400665%	187.602,32	187.602,32	16.182,12
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	19,914679%	19,839604%	93.743,47	93.743,47	16,246389%	16,189442%	83.437,40	83.437,40	-10.306,07
1.1.4.3. obligatiuni de stat cotate	16,501492%	16,439284%	77.676,73	77.676,73	20,282317%	20,211223%	104.164,92	104.164,92	26.488,19
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,245245%	0,244320%	1.154,43	1.154,43	0,208593%	0,207862%	1.071,28	1.071,28	-83,15
2.17 Libra Bank	0,134675%	0,134167%	633,95	633,95	0,121628%	0,121201%	624,65	624,65	-9,30
2.5 BT	0,044319%	0,044152%	208,62	208,62	0,059351%	0,059143%	304,81	304,81	96,19
2.9 Firstbank	0,066251%	0,066001%	311,86	311,86	0,027614%	0,027517%	141,82	141,82	-170,04
3 Depozite bancare, din care:	54,506535%	54,301055%	256.576,16	256.576,16	52,037142%	51,854740%	267.249,78	267.249,78	10.673,62
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	54,506535%	54,301055%	256.576,16	256.576,16	52,037142%	51,854740%	267.249,78	267.249,78	10.673,62
3.1.2 depBT	17,723287%	17,656473%	83.428,03	83.428,03	17,263167%	17,202656%	88.659,32	88.659,32	5.231,29
3.1.3 depBRD	4,968879%	4,950147%	23.389,78	23.389,78	8,738403%	8,707773%	44.878,26	44.878,26	21.488,48
3.1.5 depFirstbank	15,766399%	15,706962%	74.216,46	74.216,46	10,435322%	10,398744%	53.593,21	53.593,21	-20.623,25
3.2.0 depLibra	16,047971%	15,987473%	75.541,89	75.541,89	15,600250%	15,545567%	80.118,99	80.118,99	4.577,10
9 Alte active, din care:	0,009541%	0,009505%	44,91	44,91	0,008745%	0,008714%	44,91	44,91	0,00
9.1.1 Sume in tranzit bancar	0,000431%	0,000430%	2,03	2,03	-0,000212%	-0,000211%	-1,09	-1,09	-3,12
9.6 Sume in curs de rezolvare	0,009109%	0,009075%	42,88	42,88	0,008957%	0,008925%	46,00	46,00	3,12
II Total obligatii			1.781,27	1.781,27			1.806,53	1.806,53	25,26
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,378409%	0,376983%	1.781,27	1.781,27	0,351756%	0,350523%	1.806,53	1.806,53	25,26
11.1 Comisioane datorate soc. de admin.	0,102990%	0,102602%	484,80	484,80	0,099413%	0,099064%	510,56	510,56	25,76
11.10. cheltuieli audit	0,071596%	0,071326%	337,02	337,02	0,065169%	0,064940%	334,69	334,69	-2,33
11.2 Comisioane datorate depozitarului	0,011178%	0,011136%	52,62	52,62	0,009113%	0,009081%	46,80	46,80	-5,82
11.3 Taxa CNVM	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.4 Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.5 IVG	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.6 Comision rascumparari	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.7 Alte cheltuieli	0,189998%	0,189282%	894,37	894,37	0,174146%	0,173535%	894,37	894,37	0,00
11.8 Comisioane custodie procesare	0,002647%	0,002637%	12,46	12,46	0,003916%	0,003902%	20,11	20,11	7,65
III Valoarea activului net (I - II)			470.725,50	470.725,50			513.575,05	513.575,05	42.849,55

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra

Fortuna Gold – Situația detaliată a activelor la data de 29.12.2023

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

1. Actiuni tranzactionate										
Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM	
					lei	lei	lei	%	%	
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	29-Dec-23	32.212,00	0,1000	0,8240	26.342,69	0,0033%	5,151%	
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	INFINITY	ROSIFEACNOR4	29-Dec-23	6.734,00	0,1000	1,9000	12.794,60	0,0013%	2,483%	
Purcarti Wineit plc	WINE	CY0107600716	29-Dec-23	1.400,00	0,0497	14,3400	20.076,00	0,0035%	3,896%	
Total							59.413,29		11,531%	

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	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in Total Obligatiuni/Emise	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	13-Dec-23	800,00	23-Oct-18	15-Nov-23	15-Feb-24	-	13,60	0,00	0,1486	-	101,3300	8.180,70	0,33%	1,588%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	2,00	30-Mar-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10893,00	1,09	334,4250	-744,5195	-	20.965,81	0,00%	4,069%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	3,00	6-Apr-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10893,00	1,09	334,4267	-744,1674	-	31.449,78	0,01%	6,104%
ORASUL FINEDEAL	FRD26	ROPFRDLR032	29-Nov-23	500,00	10-Nov-22	15-Nov-23	15-May-24	7,50%	10,35	0,00	0,1466	-	101,5000	3.682,61	1,25%	1,491%
Primaria Alba	ALB25A	ROALEBUDL040	29-Dec-23	400,00	11-Mar-18	15-Oct-23	15-Apr-24	7,50%	7,18	0,00	0,1281	-	97,2200	3.492,07	0,83%	0,860%
Primaria Alba 2SB	ALB25B	ROALBUDBL057	-	50,00	17-Dec-07	16-Oct-23	15-Apr-24	7,50%	13,60	0,00	0,2126	-	-	690,63	0,06%	0,134%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	27-Nov-23	200,00	31-Oct-17	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	24,36	0,01	0,4445	-	97,0000	5.520,90	0,33%	1,071%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVDBL014	27-Nov-23	200,00	17-May-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	24,36	0,01	0,4445	-	97,0000	5.520,90	0,33%	1,071%
Total														83.413,60		16,189%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei 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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01N2FW1VW3	29-Dec-23	190,00	8-Jun-21	12-Aug-23	12-Aug-24	4,90%	19.419,27	2,34	327,05	-	99,1900	19.173,15	0,00%	3,721%
R2610A	RO01NHWPF3TK8	29-Dec-23	200,00	5-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-24	7,10%	19.865,45	3,88	329,78	-	100,9900	20.327,78	0,01%	3,984%
R2403A	ROL2HKVYVW5	29-Dec-23	216,00	19-Jul-22	24-Mar-23	24-Mar-24	3,10%	19.796,25	1,83	514,09	-	99,6000	22.027,69	0,01%	4,275%
R2620A	ROLSO2QZDWZ5	29-Dec-23	200,00	29-Jun-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7,35%	20.039,86	4,02	1.048,28	-	101,7900	21.406,28	0,01%	4,154%
R2509A	RO0QY1HFDGH1	29-Dec-23	175,00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8,00%	17.398,37	3,83	382,51	-	102,8000	18.372,51	0,00%	3,566%
R2509A	RO0QY1HFDGH1	29-Dec-23	25,00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8,00%	2.542,62	0,55	54,64	-	102,8000	2.624,64	0,00%	0,509%
Total													104.132,05		20,210%

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 Cuj	324,81	0,063%
BRD-Grupa Societe Generale	-	-
First Bank	147,82	0,028%
LIBRA BANK	624,65	0,121%
Total	1.097,28	0,212%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din OUG 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din OUG 32/2012

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	%	%
SANEWIT SA	10.771,00	-	-	-	-	-
Total				0,00		0,000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania Cuj	8-Aug-23	8-Feb-24	6,25%	21.500,00	3,73	537,50	22.037,50	4,277%
Banca Transilvania Cuj	18-Dec-23	18-Mar-24	5,85%	28.000,00	4,58	54,60	28.054,60	5,445%
Banca Transilvania Cuj	19-Jan-24	19-Jan-24	6,50%	19.000,00	2,89	473,78	19.473,78	3,197%
Banca Transilvania Cuj	1-Aug-23	1-Feb-24	6,25%	21.500,00	3,73	563,63	22.063,63	4,282%
BRD-Grupa Societe Generale	29-Dec-23	3-Jan-24	4,75%	44.890,50	5,92	5,92	44.896,42	8,707%
First Bank	14-Dec-23	14-Mar-24	5,45%	33.000,00	4,23	78,84	33.078,84	6,400%
First Bank	9-Aug-23	9-Feb-24	6,35%	20.000,00	3,48	497,56	20.497,56	3,976%
LIBRA BANK	29-Sep-23	29-Mar-24	5,50%	79.000,00	11,90	1.095,18	80.095,18	15,645%
Total							267.167,51	51,851%

Certificare Depozit

BRD-Grupa Societe Generale

SAI BROKER SA

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 29.12.2023	La data de 30.12.2022	Diferente
Valoare activ net	513.495,42	470.651,82	42.843,60
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	19.500,98117491	19.489,00868524	11,97248967
Valoarea unitara a activului net	26,33	24,15	2,18

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Valoare Activ Net	469.659,6500	470.651,8200	513.495,4200
Valoare Unitara a Activului Net	24,0200	24,1500	26,3300

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții FDI Fortuna Gold administrat de S.A.I. Broker S.A.

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 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 2023 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 513.575 lei
 - Profit net 42.596 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2023, 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 in 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 și pierdere”, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.2 „Instrumente financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

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

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

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

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, 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, 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 2023, 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

Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și 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 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.

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 2023, 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 ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm ca există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și 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 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.
16. Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
17. Confirmăm ca nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

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

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

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

Firma de Audit:

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#107

București

22 aprilie 2024

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2023*

Cuprins

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

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	247,014	214,704
Plasamente pe termen scurt (depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadena < 3 M)	7	0	176,319
Creante fata de brokeri si sume in decontare		46	45
Numerar si echivalente de numerar	8	268,321	81,419
Total active curente		515,381	472,487
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	195,205	195,085
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	318,370	275,599
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		513,575	470,684
Datorii			
Datorii curente			
	11		
Cheltuieli acumulate	11	912	859
Alte datorii	11	894	944
Total datorii		1,806	1,803
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		515,381	472,487

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		24,918	0
Venituri din dobanzi	4	25,632	15,467
Venituri din dividende		1,736	1,689
Venituri din rascumparari de unitati de fond		0	4
Total venituri nete		52,286	17,160
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-5,883	-5,615
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-1,486	-1,435
Alte cheltuieli operationale		-2,321	-2,359
Pierderi financiare nete		0	-5,124
Total cheltuieli operationale		-9,690	-14,533
Profitul perioadei	5	42,596	2,627
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	42,596	2,627
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		2.1847	0.1344

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2022

<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 2022	195,754	273,906		0		469,660	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				2,627		2,627	
-							
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				-2,627		0	
	2,627						
Total rezultat global aferent perioadei	0	2,627	0	0	0	2,627	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	113	158				271	
Rascumparari de unitati de fond	-782	-1,092				-1,874	
Sold la 31 decembrie 2022	195,085	275,599		0		470,684	

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

<i>In lei</i>	Capital atribuit 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 2023	195,085	275,599		0		470,684	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				42,596		42,596	
-							
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				-42,596		0	
	42,596						
Total rezultat global aferent perioadei	0	42,596	0	0	0	42,596	
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	120	175				295	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Sold la 31 decembrie 2023	195,205	318,370		0		513,575	

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare de acțiuni & obligațiuni	-61,054	-109,314
Vanzare de acțiuni & obligațiuni & scadenta obligațiuni	64,915	53,056
Variația depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadența <3M	176,319	-76,805
Dividende primite	1,736	1,689
Dobânzi primite	14,327	13,276
Cheltuieli operaționale plătite	-9,636	-9,160
Flux de numerar net din activități de exploatare	186,607	-127,258
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Intrări din emiteri unități de fond	295	270
Răscumpărări unități de fond	0	-1,873
Flux de numerar net din activități de finanțare	295	-1,603
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	186,902	-128,861
Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie:	81,419	210,280
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	268,321	81,419

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

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Ducan Alexandru

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare.....	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	15
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare.....	15
3.1. Factori de risc financiar.....	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	20
3.3. Estimarea valorii juste.....	20
4. Venituri din dobânzi.....	21
5. Profitul pe unitate de fond de bază.....	21
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	21
7. Plasamente pe termen scurt.....	22
8. Numerar și echivalente de numerar.....	22
9. Unități de fond răscumpărabile.....	23
10. Prime de emisiune.....	23
11. Datorii.....	24
12. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	24

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 22 aprilie 2024 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 IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Fondul deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și datoriile financiare.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39. Datorită modelului de afaceri al fondului de a colecta fluxuri de numerar atât din vânzarea de instrumente financiare cât și din dividende, instrumentele financiare au rămas încadrate în categoria ”Evaluare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente – aplicabile din 1 ianuarie 2023

IFRS 17 „Contracte de Asigurare”

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor pentru IFRS 4 Contracte de Asigurare. Acesta necesită un model de măsurare actuală unde estimările sunt reevaluate în fiecare perioadă de raportare.

Contractele sunt măsurate folosind blocurile de construcție ale:

- fluxurilor de numerar ponderate după probabilitate și actualizate
- unui ajustament explicit al riscului, și
- unei marje de serviciu contractual (CSM) care reprezintă profitul nerealizat al contractului, care este recunoscut ca venit pe parcursul perioadei de acoperire.

Standardul permite o alegere între recunoașterea schimbărilor în ratele de actualizare fie în declarația de profit sau pierdere, fie direct în alte venituri cuprinzătoare. Alegerea va reflecta probabil modul în care asigurătorii contabilizează activele lor financiare în conformitate cu IFRS 9.

O abordare simplificată opțională de alocare a primelor este permisă pentru răspunderea pentru acoperirea rămasă pentru grupuri eligibile de contracte de asigurare, care sunt adesea scrise de asigurătorii non-viață. Există o modificare a modelului general de măsurare numită „abordarea cu taxă variabilă” pentru anumite contracte scrise de asigurătorii de viață unde titularii de polițe împart randamentele din elementele subiacente. Când se aplică abordarea cu taxă variabilă, partea entității din schimbările valorii juste ale elementelor subiacente este inclusă în CSM.

Rezultatele asigurătorilor care utilizează acest model vor fi, prin urmare, probabil mai puțin volatile decât sub modelul general. Noile reguli vor afecta situațiile financiare și indicatorii cheie de performanță ai tuturor entităților care emit contracte de asigurare sau contracte de investiții cu caracteristici de participare discreționară. Amendamentele țintite făcute în iulie 2020 au avut ca scop ușurarea implementării standardului prin reducerea costurilor de implementare și facilitarea explicării rezultatelor aplicării IFRS 17 către investitori și alții. Amendamentele au amânat de asemenea data de aplicare a IFRS 17 pentru 1 ianuarie 2023. Ulterioare amendamente făcute în decembrie 2021 au adăugat o opțiune de tranziție care permite unei entități să aplice un strat de clasificare opțional în perioada(e) comparativă(e) prezentată(e) la aplicarea inițială a IFRS 17. Stratul de clasificare se aplică tuturor activelor financiare, inclusiv celor deținute în legătură cu activități care nu sunt conectate la contracte în cadrul domeniului de aplicare a IFRS 17. Acesta permite ca acele active să fie clasificate în perioada(e) comparativă(e) într-un mod care se aliniază cu modul în care entitatea se așteaptă ca acele active să fie clasificate la aplicarea inițială a IFRS 9. Clasificarea poate fi aplicată pe baza fiecărui instrument în parte.

Prezentarea Politicilor Contabile – Amendamente la IAS 1 și Declarația de Practică IFRS 2

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare pentru a cere entităților să prezinte politicile lor contabile materiale în loc de cele semnificative. Amendamentele definesc ce înseamnă ‘informații materiale despre politicile contabile’ (fiind informații care, atunci când sunt considerate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate rezonabil aștepta să influențeze deciziile pe care utilizatorii principali ai situațiilor financiare generale le iau pe baza acestor situații financiare) și explică cum să se identifice când informațiile despre politicile contabile sunt materiale. De asemenea, clarifică faptul că informațiile despre politicile contabile care nu sunt materiale nu trebuie prezentate. Dacă sunt prezentate, nu ar trebui să obscureze informațiile contabile materiale.

Definiția Estimărilor Contabile – Amendamente la IAS 8

Amendamentul la IAS 8 Politici Contabile, Schimbări în Estimările Contabile și Erori clarifică modul în care companiile ar trebui să distingă schimbările în politicile contabile de schimbările în estimările contabile. Distincția este importantă, deoarece schimbările în estimările contabile se aplică prospectiv tranzacțiilor viitoare și altor evenimente viitoare, în timp ce schimbările în politicile contabile se aplică în general retroactiv tranzacțiilor trecute și altor evenimente trecute, precum și perioadei curente.

Impozitul amânat legat de active și pasive care decurg dintr-o singură tranzacție

Amendamente la IAS 12

Amendamentele la IAS 12 Impozite pe Venit cer companiilor să recunoască impozitul amânat pentru tranzacții care, la recunoașterea inițială, generează sume egale de diferențe temporare deductibile și impozabile și vor necesita recunoașterea activelor și pasivelor de impozit amânat suplimentare.

Amendamentul ar trebui aplicat tranzacțiilor care au loc la sau după începutul celei mai timpurii perioade comparative prezentate. În plus, entitățile ar trebui să recunoască activele de impozit amânat (în măsura în care este probabil că pot fi utilizate) și pasivele de impozit amânat la începutul celei mai timpurii perioade comparative pentru toate diferențele temporare deductibile și impozabile asociate cu: • activele de drept de utilizare și obligațiile de leasing, și • obligațiile de dezafectare, restaurare și similare, și sumele corespunzătoare recunoscute ca parte din costul activelor asociate. Efectul cumulativ al recunoașterii acestor ajustări este recunoscut în soldul deschis al profiturilor reținute, sau într-o altă componentă a capitalului propriu, după caz.

Cerințe viitoare

Clasificarea Datoriilor ca Curente sau Necurente – Amendamente la IAS 1 Datorii Necurente cu Convenții – Amendamente la IAS 1 (Ianuarie 2024)

Amendamentele aduse la IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 au clarificat că datoriile sunt clasificate fie ca curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau o încălcare a convenției).

Convențiile aranjamentelor de împrumut nu vor afecta clasificarea unei datorii ca curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să se conformeze convențiilor doar după data raportării. Cu toate acestea, dacă entitatea trebuie să se conformeze unei convenții înainte, fie la data raportării, acest lucru va afecta clasificarea ca curentă sau necurentă, chiar dacă convenția este testată pentru conformitate doar după data raportării. Amendamentele necesită divulgări dacă o entitate clasifică o datorie ca necurentă și acea datorie este supusă convențiilor pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării.

Prezentările includ:

- suma contabilă a datoriei
- informații despre convenții, și
- fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta convențiile.

Obligația de Leasing într-o Vânzare și Leaseback – Amendamente la IFRS 16 (Ianuarie 2024)

În septembrie 2022, IASB a finalizat amendamente cu domeniu restrâns la cerințele pentru tranzacțiile de vânzare și leaseback în IFRS 16 Lease-uri care explică cum contabilizează o entitate o vânzare și leaseback după data tranzacției. Amendamentele specifică că, la măsurarea obligației de leasing ulterioară vânzării și leaseback-ului, vânzătorul determină ‘plățile de leasing’ și ‘plățile de leasing revizuite’ într-un mod care nu duce la recunoașterea de către vânzător a oricărei părți a câștigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl reține. Acest lucru ar putea afecta în special tranzacțiile de vânzare și leaseback în cazul în care plățile de leasing includ plăți variabile care nu depind de un indice sau o rată.

Aranjamentele de finanțare a furnizorilor – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7

IASB a emis noi cerințe de divulgare despre aranjamentele de finanțare a furnizorilor (‘SFA’), după feedback la o decizie pe agenda Comitetului de Interpretări IFRS care a evidențiat că informațiile cerute de IAS 7 Declarația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Instrumente Financiare: Divulgări nu sunt suficiente pentru a satisface nevoile de informare ale utilizatorilor.

Obiectivul noilor divulgări este de a oferi informații despre SFA care permit investitorilor să evalueze efectele asupra pasivelor entității, fluxurilor de numerar și expunerii la riscul de lichiditate. Noile divulgări includ informații despre următoarele:

Termenii și condițiile SFA.

Sumele contabile ale datoriilor financiare care fac parte din SFA și articolele de linie în care aceste datorii sunt prezentate.

Sumele contabile ale datoriilor financiare din (b) pentru care furnizorii au primit deja plata de la furnizorii de finanțare. 3.

Intervalul datelor de plată datorate atât pentru datoriile financiare care fac parte din SFA, cât și pentru obligațiile comerciale comparabile care nu fac parte din astfel de aranjamente.

Schimbările non-cash în sumele contabile ale datoriilor financiare din (b).
Accesul la facilitățile SFA și concentrarea riscului de lichiditate cu furnizorii de finanțare.

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
- c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:
 1. Caracteristici:
 - 1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;
 - 1.2 titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor Fonduri. Activitatea O.P.C.V.M. de a se asigura că valoarea titlurilor sale de participare pe o piață nu variază semnificativ în raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerată echivalentă a operațiunii de răscumpărare.
 - e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
 - f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.

- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

Diversificare prudenta:

Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu
- depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.

Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași A.O.P.C. Deținerea în titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele respectivului fond.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- 10% din obligațiunile unui emitent;
- 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.
- 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

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

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor 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 în depozite constituite la instituții de credit cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate

3.1.5. Riscul de contrapartidă - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, instrumente financiare derivate, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide, inclusiv băncile. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.

3.1.6. Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denumite în lei respectiva valută nu sunt acoperite.

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

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

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

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

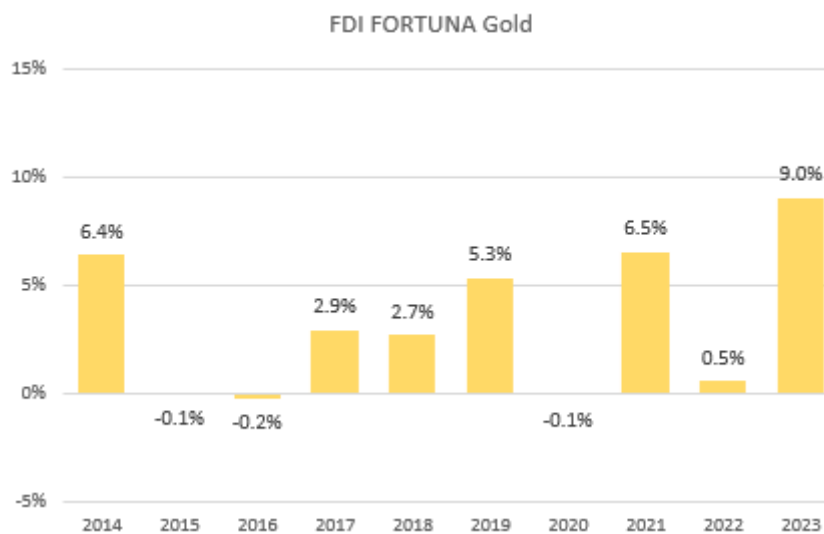
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditorii, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct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

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

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

Analiza de sensibilitate

Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

-0,5%

Scenariul de bază

4,2%

Scenariul Optimist

8,9%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (4,20%) și volatilitatea anuală (2,41%) 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 (-0,5%, 8,9%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 4,2%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -0,5%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 8,9%.

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	59,413			59,413
Obligatiuni admise la tranzacționare	187,601			187,601
	247,014	0		247,014

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2022				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	43,311			43,311
Obligatiuni admise la tranzacționare	171,393			171,393
	214,704	0		214,704

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

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2023	2022
<i>Depozite constituite la bănci</i>	263,861	254,681
Venituri din dobanzi bancare	16,254	8,012
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	9,378	7,455
Total venituri din dobanzi	25,632	15,467

5. Profitul pe unitate de fond de bază

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>	2023	2022
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	42,596	2,627

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

Nr unitati de fond	2023	2022
Unitati de fond la 1 ianuarie	19,489	19,556
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	8	-6
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	19,497.4032	19,550.1640

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	59,413	43,311
Obligatiuni admise la tranzactionare	187,601	171,393
Total	247,014	214,704

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Gold se cifrează la 59.413 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 11,53% din activele totale ale fondului (2022: 9,166%). În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau

tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Fortuna Gold, acesta deține acțiuni la un număr de 3 emitenți la data de 31 decembrie 2023. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul financiar-bancar și din alte sectoare.

<i>In lei</i>	2023		2022	
Financiar bancar	12,795	21.54%	11,582	26.74%
Altele	46,618	78.46%	31,729	73.26%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	59,413	100.00%	43,311	100.00%

Valoarea obligațiilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Gold la data de 31.12.2023 este de 187.601 lei, reprezentând 36,4% (2022: 36,274%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale cotate și în titluri de stat.

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	0	176,319

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>	2023	2022
Depozite la banca pe termen scurt	263,861	78,881
Disponibilitati in banca	1,071	1,205
Dobanzi aferente depozitelor	3,389	1,333
Numerar si echivalente de numerar	268,321	81,419

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

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare, cu scadența până la 3 luni, este de 267.250 lei, reprezentând 51,85% din total active la sfârșitul perioadei de raportare, și se referă la sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2023.

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 0,21% (2022: 0,255%) din total active la data de 31.12.2023.

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 100 lei.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 19500.98117491 unități cu o valoare nominală de 10,0115 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 2023, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2023	2022
La 1 ianuarie	19,489	19,556
Unități de fond emise	12	11
Unități de fond răscumpărate		-78
La 31 decembrie	19,501	19,489

10. Prime de emisiune

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

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

In lei	2023	2022
Prime de emisiune la 01 ianuarie	275,599	273,906
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	42,771	1,693
Prime din subscrieri UF	175	158
Prime din rascumparari UF		-1,092
Rezultatul perioadei	42,596	2,627

Prime de emisiune la 31 decembrie	318,370	275,599
-----------------------------------	----------------	----------------

11. Datorii

<i>In lei</i>	2023	2022
Datorii fata de societatea de administrare	511	470
Datorii fata de depozitarul fondului	66	53
Datorii privind auditul financiar	335	336
Alte datorii	894	944
Datorii	1,806	1,803
din care curente:	1,806	1,803

12. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 0.1% pe luna aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2022 a fost de 5,88 mii lei (2022: 5,6 mii lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,