



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !

FONDUL DESCHIS DE
INVESTIȚII PROSPER INVEST
RAPORT ANUAL 2023

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	5
Piețele globale în anul 2023	5
Piața de capital din România în anul 2023.....	10
4. Obiectivele de investiții	11
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	12
Administrarea activelor fondului în anul 2023.....	12
Evoluția indicelui de cost.....	13
Structura lunară a activelor Fondului în anul 2023	14
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	14
Performanțele obținute	16
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	17
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	17
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	18
Situția sumelor împrumutate de Fond.....	18
6. Modificări ale prospectului de emisiune	18
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2023	19
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	22
9. Diverse	22
10. Anexe	25

1. Informații generale

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

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

FDI Prosper Invest a fost lansat la data de 11.05.2015 și are o durată de viață nedeterminată.

În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ crescut față de risc, ce urmăresc sporirea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții.

Durata minimă recomandată este de minim 24 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

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

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

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

Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

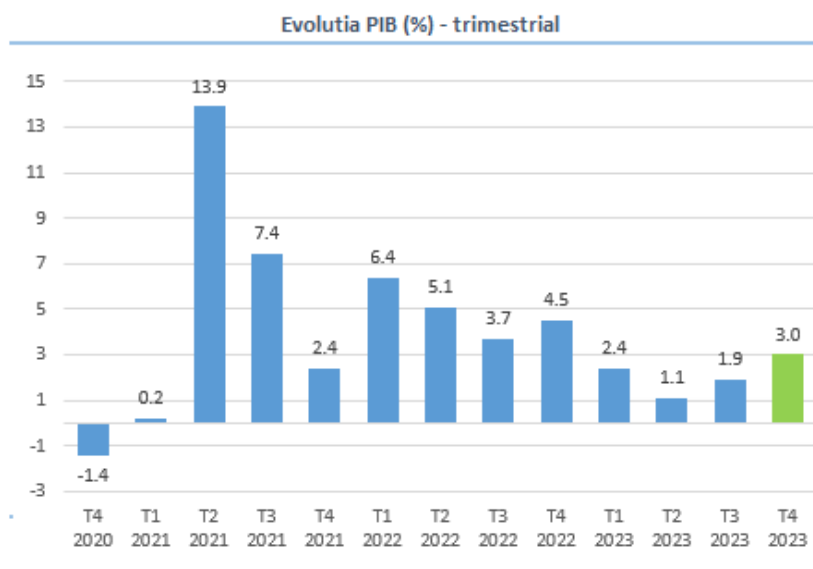
Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

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

2. Tendințe în plan macroeconomic

Conform celor mai recente date publicate de Institutul Național de Statistică (INS) **economia României 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.



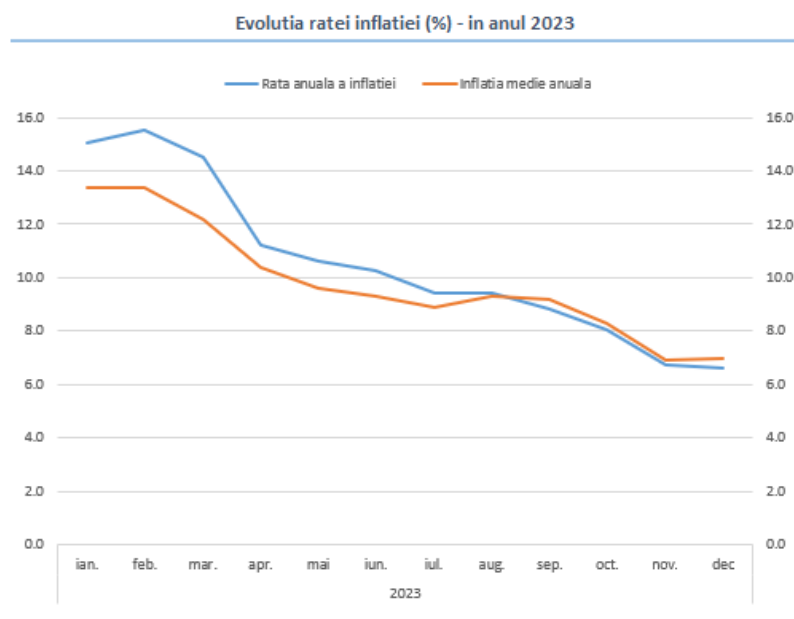
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

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 încetării 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).

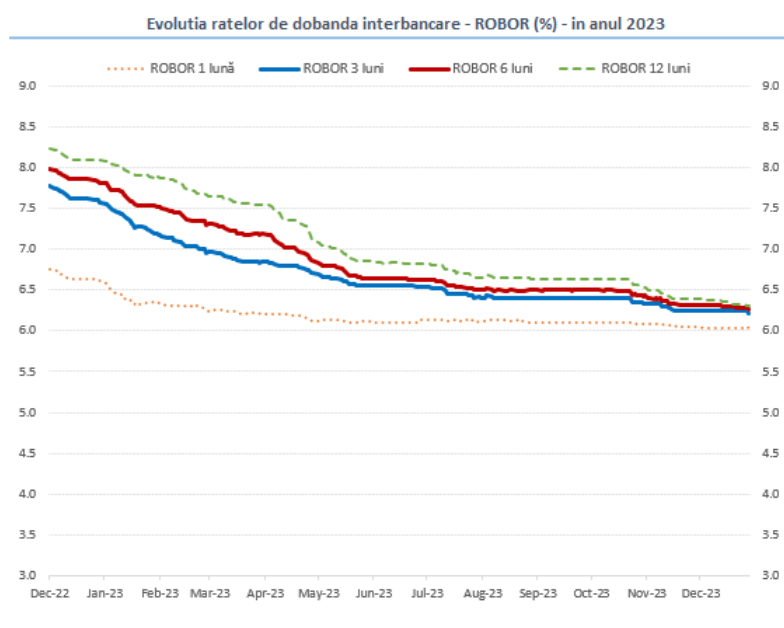
Pe fondul prețurilor mai scăzute la energie și gaze **rata inflației a început să scadă gradual încă de la începutul anului 2023**. Astfel, conform INS, la finalul lunii decembrie 2023 rata anuală a inflației a ajuns la 6,61% comparativ cu nivelul de 16,37% înregistrat la sfârșitul anului 2022. Totodată, 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: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în anul 2023

Prima lună din **primul trimestru** al anului curent a adus un suflu de optimism pe bursele internaționale de capital. Confirmarea semnalelor că inflația se temperează în mai multe regiuni economice majore a readus în prim plan premisele unor decizii mai *dovish* din partea marilor bănci centrale, argument care a fost suficient pentru a împinge din nou apetitul investitorilor spre zona de risc. În acest context, principalii indici de pe *Wall Street* au reușit să revină pe teritoriu pozitiv în luna ianuarie, cu creșteri în medie de +6,6%, aici cel mai mare avans fiind înregistrat de indicele sectorului de tehnologie *Nasdaq Comp.* (+10,7%), care a fost susținut în principal de rezultatele anuale ale companiilor din sectorul IT. Foarte aproape s-au poziționat și piețele asiatice, unde capul de afiș a fost ținut de indicele *Shanghai Comp.* (+10,4%), după redeschiderea economiei chineze odată cu renunțarea totală la politica zero-Covid. Totodată, de avansuri pozitive au avut parte și principalii indici din Europa, cu creșteri cuprinse între +4,3% pentru indicele de la Londra *FTSE-100* și +9,4% pentru indicele francez *CAC-40*, urmat foarte aproape de indicele german *DAX-30* (+8,7%). Și piețele din vecinătate (regiunea CEE) s-au remarcat prin creșteri semnificative, cu indicii din Cehia (+10,6%) și Polonia (+6,8%) înregistrând cele mai mari avansuri.

Luna februarie a fost caracterizată de evoluții mixte pentru piețele internaționale de capital, cu scurte episoade de volatilitate, în contextul în care sentimentul investitorilor a rămas în continuare vulnerabil în fața inflației și a riscului de dobândă. Astfel, indicii burselor americane au înregistrat o secvență descendentă în februarie, cu scăderi cuprinse între -1,1% pentru indicele *Nasdaq Comp.* și -4,2% pentru *DJIA*, după ce datele economice solide de pe piața muncii au relevat existența unui mediu favorabil pentru extinderea presiunilor inflaționiste, argumente convingătoare pentru FED de a-și menține cu strictete strategia curentă de politică monetară. Pe de altă parte, de o conjunctură favorabilă au profitat bursele europene, unde principalii indici au închis luna pe plus, totalizând creșteri de peste 1%: *CAC-40* (+2,6%), *DAX-30* (+1,6%) și *FTSE-100* (+1,3%), sustinuți în principal de rezultatele preliminare peste așteptări la nivelul sectoarelor bancar și cel al serviciilor. Tot de evoluții preponderent pozitive au avut parte și bursele din regiune CEE, unde în evidență au ieșit indicii *PX* (+6,3%) și *SOFIX* (+2,3%), fiind și singurii indici pe plus. În același timp, de evoluții mixte au avut parte și piețele asiatice, cu avansuri ușoare (cca +0,6%) pentru indicii *Shanghai Comp.* și *Nikkei-225*, în timp ce indicele *Hang Seng* a închis luna cu o scădere de -9,4%.

În luna martie, valul de știri negative care a zguduit sectorul bancar din SUA și din Europa au determinat un episod negativ în prima parte a lunii pentru bursele internaționale de teama unei posibile repercusiuni a unei crize bancare după falimentul *Silicon Valley Bank* și *Credit Suisse*. Cu toate astea, în mai puțin de o lună distanță, atât investitorii, cât și piețele s-au calmat pe fondul măsurilor de urgență venite din partea băncilor centrale în ceea ce privește politicile monetare și controlul lichidității din sistemul bancar, contribuind rapid la stabilizarea sentimentului din piață. Prin urmare, tabloul de la final de martie indică evoluții pozitive pentru indicii americani care au avut o recuperare rapidă în formă de V, cu avansuri de +3,5% pentru indicele *S&P 500* și +1,9% pentru indicele *DJIA*, respectiv +6,7% pentru indicele *Nasdaq*. În același timp, principalii indici vest-europeni au înregistrat evoluții mixte cu aprecieri pentru indicii *DAX-30* (+1,7%) și *CAC-40* (+0,7%) și scăderi pentru *FTSE-100* (-3,1%) și *ATX* (-9,5%). Cu evoluții preponderent pozitive au închis luna și bursele asiatice, determinat în principal de redeschiderea economiei chineze și prognozele economice favorabile din zonă: *Hang Seng* (+3,1%), *Nikkei-225* (+2,2%). La polul opus, piețele din regiunea CEE au încheiat luna martie pe roșu, cu scăderi cuprinse între -5,5% pentru indicele *BUX* din Ungaria și -2,9% pentru indicele bulgar *SOFIX*.

Sentimentul investitorilor pe piețele globale s-a îmbunătățit în debutul **trimestrului al II-lea**, luna aprilie fiind caracterizată de evoluții preponderent pozitive pentru piețele internaționale de capital, în contextul în care datele economice favorabile și rezultatele trimestriale peste așteptări, atât în SUA cât și pe continentul European, au impulsionat interesul la cumpărare. Astfel, tabloul de la final de lună indică creșteri pentru indicii *DJIA* (+2,5%) și *S&P* (+1,5%), și o stagnare pentru indicele *Nasdaq* (+0,0%). Totodată, într-un context favorabil au evoluat și piețele din Europa de Vest, unde în topul creșterilor s-a poziționat indicele *FTSE-100* (+3,1%), revenind aproape de pragul de 8.000 de puncte, fiind urmat îndeaproape de indicii *CAC-40* (+2,1%) și *DAX-30* (+1,9%). Pe continentul asiatic, cu excepția indicelui *Hang Seng*, care a închis luna pe teritoriu negativ (-2,5%), ceilalți indici din Asia au marcat avansuri cuprinse între +0,4% pentru *Shanghai Comp.* și +2,9% pentru indicele nipon *Nikkei-225*. Trendului general s-au aliniat și bursele din regiune (CEE) și au înregistrat aprecieri în medie de cca +4%, cu cea mai mare creștere fiind înregistrată de indicele polonez *WIG-30* (+9,0%).

Luna mai a fost caracterizată de evoluții mixte pe piețele externe de acțiuni, apetitul la risc fiind influențat de negocierile privind ridicarea plafonului maxim de îndatorare al SUA, care s-au finalizat prin adoptarea în Congresul american a unei măsuri ce suspendă limita datoriei publice până la final de 2024 în timp ce FED a operat o nouă majorare (+0,25%) a dobânzii cheie dar a semnalat că este probabil ca ciclul de creștere al dobânzilor e aproape de final. Prognozele extrem de optimiste ale companiei *Nvidia* pentru următoarele trimestre datorită creșterii cererii pentru procesoare grafice pe baza cărora operează roboții de inteligență artificială (AI) a generat un val de entuziasm pe sectorul tech din SUA și a propulsat cotația indicelui *Nasdaq* cu peste 5,8% în timp ce indicele compozit (*S&P 500*) al bursei americane a stagnat

(+0,2%) iar indicele *Dow Jones Industrial Average*, care reflectă „vechea economie”, a scăzut cu 3,5% în mai, în special, datorită scăderii activității economice în sectorul manufacturier. Pe continentul european, BCE a efectuat de asemenea o majorare cu 0,25% a dobânzii cheie și a lăsat să se înțeleagă că va continua ciclul de creștere al dobânzilor dat fiind nivelul foarte înalt al ratei inflației (7% la final de aprilie). În acest context, bursele din Vestul Europei au înregistrat scăderi semnificative: ATX (-6,6%), FTSE-100 (-5,4%), CAC-40 (-5,2%) în timp ce indicele DAX-40 (-1,6%) a supraperformat în termeni relativi datorită creșterii cotațiilor acțiunilor SAP și Siemens AG. Discrepanțe mari au fost remarcate și pe continentul asiatic unde indicele nipon *Nikkei-225* (+7%) a urcat la cel mai înalt nivel din ultimii 33 de ani în timp ce indicele *Shanghai Comp.* din China a scăzut cu 3,6% iar indicele *Hang-Seng* s-a depreciat cu peste 8,3%.

Luna iunie a fost o lună de revenire și indicii burselor externe au înregistrat creșteri semnificative de peste 3% în luna iunie. Optimismul investitorilor a fost susținut de entuzismul legat de implementarea noilor tehnologii AI și de ultimele date macroeconomice care relevă o decelerare semnificativă a ratei anuale a inflației în SUA (4% la final de mai) în timp ce Banca Federală (FED) pare aproape de finalul ciclului de creștere al dobânzilor și a păstrat neschimbată dobânda de politică monetară la ședința din iunie în intervalul 5-5,25% însă a anunțat că nu exclude noi majorări până la finalul anului 2023. În acest context, indicele compozit de pe *Wall-Street*, *S&P 500*, a avansat cu 6,5%, în special, datorită acțiunilor din sectorul IT care au rămas în grațiile cumpărătorilor. Pe continentul european, BCE a decis, conform așteptărilor, o creștere a dobânzii cheie cu 0,25% până la 3,5% în timp ce indicii bursieri din Vest au avut o tendință ascendentă în luna iunie: *DAX-40* (+3,1%), *CAC-40* (+4,2%), *ATX* (+3,7%). Totodată, bursa din Japonia și-a continuat raliul din acest an și a urcat la peste 33.000 pct după un salt de 7,5% în iunie. În schimb, indicele *Shanghai Comp.* din China a continuat să subperformeze în iunie (-0,1%) datorită datelor macroeconomice modeste din ultima perioadă.

Piețele globale de acțiuni au înregistrat creșteri spectaculoase în prima lună din **trimestrul al III-lea** pe fondul unui climat macroeconomic favorabil. Creșterea economică peste așteptări a economiei SUA în T2 (+2,4%) coroborat cu scăderea inflației anuale la 3% la final de iunie, rezultatele financiare peste așteptări publicate de companiile americane pe trimestrul al II-lea și așteptarea ca FED să fi încheiat ciclul de înăsprire a politicii monetare după ce a făcut o (ultimă) majorare a dobânzii cheie cu 0,25% la ședința din iulie au impulsionat apetitul la risc al investitorilor și au condus la creșteri în medie de peste 3% pentru indicii americani, indicele de tehnologie, *Nasdaq Comp.*, ținând capul de afiș cu un avans de 4%. În Europa, Banca Centrală Europeană (BCE) a efectuat o nouă majorare cu 0,25% a dobânzii cheie la finalul lunii iulie până la 4,25%, fiind cel mai mare nivel din anul 2008, însă această decizie nu a perturbat apetitul la risc al investitorilor astfel că indicii bursieri din Vestul Europei au încheiat luna iulie pe verde: *DAX-40* (+1,9%), *CAC-40* (+1,3%) și *ATX* (+2,9%). Pe continentul asiatic am asistat la un reviriment al burselor din China, indicele *Shanghai Composite* a câștigat 2,8% în timp ce indicele *Hang-Seng* al bursei din Hong Kong a revenit pe teritoriu pozitiv și a avansat cu 6,1% în iulie. Pe de altă parte, bursele din vecinătatea României au performat foarte bine în ultima luna iar indicii din Polonia și din Cehia au înregistrat cele mari creșteri de peste 6,7%.

Tendința ascendentă a frânat brusc în luna următoare, piețele internaționale au înregistrat evoluții preponderent negative pe parcursul lunii august pe fondul îngrijorărilor legate de potențiale noi majorări de dobândă din partea FED sub amenințarea presiunilor inflaționiste generate de scumpirea hidrocarburilor și a prețurilor cerealelor în contextul tensiunilor geo-politice, decizia agenției *Fitch* de a retrograda ratingul de credit al SUA precum și de accentuarea temerilor privind o aterizare dură a economiei chineze, factori care au imprimat o tendință de scădere pentru indicii bursieri. În SUA, indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a scăzut cu 2,4% în august în timp ce indicele compozit *S&P 500* a încheiat luna pe roșu (-1,8%), după ce în prealabil a atins un nou maxim local de 4.600 pct la începutul lunii. O dinamică negativă au înregistrat și indicii burselor din Europa, cu scăderi pe linie pentru toți indicii majori: *DAX-30* (-3%), *FTSE-100* (-3,4%), *ATX* (-2,8%), pe fondul creșterii prețului gazelor și a înrăutățirii indicatorilor macro

din ultima lună, în timp ce și indicii asiatici și-au lărgit pierderile: *Hang Seng* (-8,5%), *Shanghai Comp.* (-5,2%), *Nikkei-225* (-1,7%), pe fondul decelerării exporturilor din Asia către Europa și SUA.

Bursele străine de acțiuni au încheiat trimestrul al III-lea din 2023 într-o notă destul de pesimistă și au înregistrat scăderi cvasi-generalizate în luna septembrie pe fondul îngrijorărilor legate de revizuirea proiecțiilor FED privind menținerea dobânzii de referință la peste 5% până în anul 2024, o perioadă mai lungă de timp decât era așteptat, coroborat cu majorarea randamentelor obligațiunilor suverane la cele mai înalte niveluri din 2007 precum și creșterea neașteptat de rapidă a cotațiilor țițeiului la peste 92 usd/baril, noi vârfuri pentru ultimele 11 luni. În acest context, indicii americani de pe Wall-Street au evoluat pe un trend descendent în septembrie, indicele *Nasdaq Comp.* fiind cel mai afectat cu o scădere de 5,8% în septembrie în timp ce indicele compozit S&P 500 a pierdut 4,9% din valoare în ultima lună. Pe continentul european, cu excepția indicelui britanic FTSE-100 (+2,3%) și a indicelui ATX (+0,4%), majoritatea indicilor bursieri au încheiat luna septembrie în teritoriu negativ cu scăderi în medie de cca 3%, în timp ce indicii asiatici și-au continuat evoluțiile dezamăgitoare din acest an și au închis pe roșu. În schimb, bursele din regiunea CEE au supraproformat în raport cu bursele din Vest și au înregistrat variații ușor pozitive în luna septembrie.

Sentimentul negativ de pe piețe externe s-a propagat și în luna octombrie, indicii bursieri înregistrând variații preponderent negative pe parcursul lunii pe fondul îngrijorărilor legate de menținerea dobânzilor la un nivel ridicat pentru o perioadă mai lungă decât se preconiza ("*higher for longer*") în contextul creșterii randamentelor obligațiunilor SUA pe 10 ani peste pragul psihologic de 5%, în timp ce izbucnirea conflictului dintre Israel și Hamas a diminuat și mai mult apetitul la risc al investitorilor. La nivel agregat, acțiunile pietelor dezvoltate au scăzut cu 2,9% în luna octombrie, în timp ce indicii pietelor emergente s-au depreciat cu 3,9%. Pe piața din SUA, indicii americani au înregistrat evoluții negative pentru a 3-a lună la rând: -2,2% pentru indicele S&P 500 și -1,4% pentru *Dow Jones Ind. Avg.*, aversiunea la risc fiind alimentată de creșterea randamentelor obligațiunilor de stat cu scadențe de peste 10 ani și de riscul escaladării conflictului din Orientul Mijlociu. Bursele europene au urmat același trend descendent și au înregistrat scăderi cvasigeneralizate: *DAX-40* (-3,7%), *FTSE-100* (-3,8%), *CAC-40* (-3,5%), în vreme ce guvernatorul BCE a anunțat că este mult prea devreme pentru a discuta despre reducerea dobânzilor, Consiliul BCE votând în favoarea menținerii dobânzii cheie la 4,5% la ultima sedință. În schimb, bursele din vecinătatea României au afișat o reziliență puternică în raport cu scăderile de pe bursele din Vest și au încheiat luna octombrie pe verde.

În luna noiembrie piețele internaționale și-au reluat traseul ascendent și au înregistrat creșteri accentuate pe fondul unui climat macroeconomic favorabil. Suita de raportari macro pozitive: creșterea economică peste așteptări a economiei SUA în T3 (+5,2%), temperarea inflației anuale din luna octombrie la 3,2% în SUA și, respectiv la 2,4% în zona euro, precum și reconfirmarea așteptărilor că ciclul de creștere a dobânzilor de către băncile centrale s-a încheiat au impulsionează apetitul la risc al investitorilor și au condus la creșteri în medie de peste 8,8% pentru indicii americani, indicele de tehnologie, *Nasdaq Comp.*, ținând capul de afiș cu un avans cu 10,7%. Valul de optimism s-a propagat și pe bursele din Europa care au înregistrat aprecieri cvasi-generalizate, indicele spaniol *IBEX-35* conducând topul creșterilor cu un avans de 11,6% fiind urmat de indicele german *DAX-40* (+9,5%). Pe continentul asiatic am remarcat din nou evoluții mixte, creșteri de peste 8% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și o nouă lună de scăderi pentru indicele chinez *Hang-Seng* (-0,4%).

Piețele globale de acțiuni au încheiat anul 2023 într-o notă optimistă și au înregistrat creșteri semnificative în luna decembrie, de peste 3% pentru indicii burselor Vestul Europei (*DAX-40*: +3,3%, *CAC-40*: +3,2%, *FTSE-100*: +3,2%) și respectiv +4,4% pentru indicele american *S&P500*. Optimismul investitorilor a fost alimentat de perspectiva relaxării politicilor monetare în anul următor precum și de efectul "*Santa Rally*" asociat lunii decembrie și sărbătorilor de Crăciun care a impulsionează creșterea prețurilor acțiunilor pe tot parcursul lunii. Astfel, la ultima sedință de politică monetară din 2023, guvernatorul FED a menționat că

inflația continuă să decelereze și a indicat faptul că în anul 2024 FED-ul american ar putea efectua tăieri ale ratelor de dobândă cu cca 75 puncte de bază, fapt ce a propulsat indicii americani DJIA (+4,8%) și *Nasdaq 100* la noi maxime istorice, cele mai performante sectoare fiind sectorul IT și cel financiar. În schimb, o dinamică preponderent negativă a fost înregistrată la nivelul burselor din Asia, unde indicele nipon *Nikkei-225* a încheiat luna ușor pe roșu (-0,%) în timp ce indicele compozit al bursei din capitala Chinei, *Shanghai Comp.*, a scăzut cu 1,8%. În ceea ce privește bursele din regiune, acestea s-au conformat sentimentului general global și au urcat în luna decembrie în medie cu peste 2%.

Tara	Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	T4 '23	Anul 2023
Germania	DAX-40	12,2%	3,3%	-4,7%	8,9%	20,3%
Anglia	FTSE-100	2,4%	-1,3%	1,0%	1,6%	3,8%
Franta	CAC-40	13,1%	1,1%	-3,6%	5,7%	16,5%
Austria	ATX	2,7%	-1,7%	0,4%	8,4%	9,9%
Italia	FTSE-MIB	14,4%	4,1%	0,0%	7,5%	28,0%
Spania	IBEX-35	12,3%	3,8%	-1,7%	7,1%	22,8%
Polonia	WIG-30	-0,8%	16,8%	-6,4%	22,5%	32,9%
Cehia	PX	12,5%	-5,7%	5,8%	4,8%	17,7%
Ungaria	BUX	-3,4%	19,3%	10,6%	8,6%	38,4%
Bulgaria	SOFIX	1,6%	9,5%	13,0%	1,2%	27,2%
	Dow Jones Ind. Avg.	0,4%	3,4%	-2,6%	12,5%	13,7%
SUA	S&P 500	7,0%	8,3%	-3,6%	11,2%	24,2%
	Nasdaq Comp.	16,8%	12,8%	-4,1%	13,6%	43,4%
Japonia	Nikkei-225	7,5%	18,4%	-4,0%	5,0%	28,2%
China	Shanghai Comp.	5,9%	-2,2%	-2,9%	-4,4%	-3,7%
Hong Kong	Hang Seng	3,1%	-7,3%	-5,9%	-4,3%	-13,8%

Din tabelul de mai sus se observă că indicii burselor internaționale de acțiuni au înregistrat creșteri semnificative per ansamblul anului 2023. Optimismul investitorilor a fost susținut de o multitudine de factori precum: reziliența economiei globale în ciuda erodării încrederii consumatorilor care anticipează o aterizare lină (*soft landing*) a economiei globale în anul 2023, încetinirea graduală a ratei inflației în SUA și în Europa, entuziasmul legat de dezvoltarea și implementarea noilor tehnologii de inteligență artificială (AI), atingerea unui platou în ciclul de creștere al dobânzilor de către FED și BCE și perspectiva relaxării politicilor monetare în anul următor. Pe continentul european, indicele *BUX* din Ungaria a fost performerul anului 2023 cu un avans cu 38,4%, fiind urmat în topul creșterilor de indicele polonez *WIG-30* (+32,9%) și de indicele *FTSE-MIB* din Italia (+28,0%) în timp ce la polul opus s-a aflat indicele britanic *FTSE-100* cu o creștere de doar 3,8% la finalul anului 2023. Indicii din SUA au încheiat anul 2023 cu creșteri accentuate: +24,2% pentru indicele compozit *S&P 500* și +43,4% pentru indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de giganții tech de pe Wall-Street (*Nvidia*, *Microsoft*, *Apple*, *Meta*, *Alphabet*, *Tesla*, etc), iar indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere modestă de doar 13,7%, fiind impactat în mod negativ de îngrijorările generate de falimentul unor bănci regionale din SUA (*Silicon Valley Bank*, *Signature Bank*, s.a.). Pe continentul asiatic s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 28,2% pentru indicele bursei din Japonia (*Nikkei-225*) și scăderi pe bursele din China: -3,7% pentru indicele *Shanghai Composite* al bursei din China, și respectiv -13,8% pentru indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong. Totodată, bursele din vecinătatea României au înregistrat evoluții strâns corelate cu bursele Vest-Europene în anul 2023 și au înregistrat creșteri de peste 20% în ultimul an.

Piața de capital din România în anul 2023

Piața de capital din România a supraproformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate pe parcursul anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate începând cu a II-a jumătate a anului, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în acest an) a înregistrat o creștere cu 39,9% în per ansamblul anului 2023.

Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	T4 '23	Anul 2023
BET	3,8%	3,1%	14,9%	7,2%	31,8%
BET-FI	0,0%	-2,8%	10,6%	9,6%	17,9%
BET-XT	3,5%	2,8%	14,2%	6,9%	30,0%
BET-NG	7,9%	4,3%	11,4%	4,8%	31,4%
BET-TR	3,9%	5,9%	17,6%	8,2%	39,9%
ROTX	3,7%	3,1%	13,7%	7,9%	31,2%

Ianuarie a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, conjunctura externă favorabilă și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au impulsat interesul la cumpărare și au condus la o rundă de aprecieri consistente pe bursa locală, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, încheind luna ianuarie cu un plus de 3,9%.

Bursa locală și-a continuat traseul ascendent și pe parcursul lunii februarie, toți indicii de la BVB încheind luna în teritoriu pozitiv (+1,4% pe medie), o performanță mult mai bună fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+3,2%).

În schimb, în luna martie, în ciuda unor propuneri generoase de dividende, bursa locală a fost influențată de turbulențele de pe piețele externe și a înregistrat scăderi în medie de 1,7% pentru indicele BET-XT, o contribuție negativă având-o deprecierea cu peste 10% a acțiunilor BRD.

În aprilie, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor, iar principalii indici bursieri de la BVB au urmat o traiectorie ascendentă cu creșteri în medie de 1,5% pentru indicele BET-XT, susținut de aprecierea cotațiilor acțiunilor SNP (+5,3%), TGN (+7,9%) și BRD (+4,4%).

Tendința ascendentă s-a menținut și pe parcursul lunii mai în ciuda efectului nefavorabil generat de corecțiile ex-dividend care au pus presiune pe cotația indicelui BET (-0,3% în luna mai) în timp ce indicele BET-TR, ce include și dividendele, a avansat cu 1,8%, starea generală pe piața de la București fiind una destul de apatică, cu volume și variații reduse, în așteptarea ofertei de listare a Hidroelectrica.

Pe parcursul lunii iunie evoluția indicilor bursieri de la București a fost condiționată de începerea și progresul ofertei de vânzare de acțiuni Hidroelectrica (simbol: H2O) derulată de Fondul Proprietatea. Presiunea la vânzare s-a disipat spre finalul lunii iunie după ce au apărut informații cu privire la o suprasubscriere a ofertei H2O astfel că investitorii s-au reorientat spre principalele acțiuni din indicele BET și au propulsat indicele BET-TR la un nou maxim istoric, avansul lunar fiind de +2,7%, respectiv +2,1% pentru indicele BET.

În debutul trimestrului al III-lea optimismul a revenit și pe plan intern iar bursa locală a înregistrat în iulie cea mai bună lună din acest an în contextul unor rulaje de tranzacționare foarte ridicate determinate de intrarea la tranzacționare a acțiunilor Hidroelectrica (H2O) pe bursa de la București, a cărei listare va contribui la promovarea bursei noastre în ierarhia piețelor emergente conform agentiei MCSI. Astfel, indicele BET-TR, ce include și dividendele, a fost performerul lunii și a avansat cu 6,8% în iulie în timp ce la polul opus s-a aflat indicele sectorial financiar BET-FI cu o creștere minoră de doar 0,3%.

Bursa de la București a încheiat luna august în teritoriu pozitiv cu o creștere marginală pentru indicii BET (+0,2%) și BET-TR (+0,3%), interesul la cumpărare fiind susținut de rezultatele semestriale foarte solide raportate de instituțiile bancare din România și de companiile producătoare de energie și gaze listate la BVB precum și de anunțul privind includerea mai multor companii în indicii administrați de agenția *MSCI* și de agenția *FTSE-Russell*.

Valul de optimism s-a propagat și în luna septembrie când bursa de la București a înregistrat o performanță de excepție în contrast cu dinamica negativă a burselor străine. Astfel, indicii BVB au încheiat luna septembrie cu avansuri în medie de 8,3% în timp ce indicele BET a bifat un nou maxim istoric la cca 14.400 pct, elanul cumpărătorilor fiind alimentat de perspectiva unui influx masiv de lichiditate pe piața locală după încasarea dividendului special distribuit de Fondul Proprietatea la finalul lunii septembrie.

Luna octombrie a fost o lună de reșezare, indicii de la BVB având un moment de respiro și au înregistrat ușoare corecții la nivelul cotațiilor pe fondul marcarilor de profit, indicele BET încheind luna octombrie cu o scădere de 0,8%, influențat de corectia ex-dividend a acțiunilor TLV.

Acțiunile de la BVB au revenit în grațiile cumpărătorilor în luna noiembrie odată cu îmbunătățirea sentimentului la nivel global, indicii bursei de la București avansând la noi vârfuri istorice pe parcursul lunii noiembrie, cu creșteri în medie de 3,3% pentru indicele BET-XT și respectiv +3,5% pentru indicele BET, investitorii mizând în continuare că bursa de la București va fi promovată în ierarhia piețelor emergente de către agenția *MCSI* și va atrage noi fluxuri de bani de la fonduri de investiții străine.

În ultima lună a anului, bursa de la București și-a continuat traseul ascendent în ritm alert și antrenat, în principal, de volume solide pe acțiunile *blue-chips*-urilor, și a propulsat indicele BET peste nivelul de 15.300 pct după o creștere cu 4,5% în ultima lună. Drept urmare, indicele BET a încheiat anul 2023 la noi maxime istorice, marcând o creștere de 31,8% pe întreg anul, respectiv +39,9% dacă includem și valoarea dividendelor distribuite de companiile din componența sa, reflectat de evoluția indicelui BET-TR.

4. Obiectivele de investiții

Obiectivul fondului urmărește aprecierea capitalului pe termen lung prin investiții preponderent în acțiuni cotate la bursă, expunerea maximă fiind de 90% din totalul activelor Fondului, și o componentă cu risc scăzut de minim 10% din activele Fondului, asigurată prin investiții în instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pieței monetare, precum și investiții în O.P.C.V.M., A.O.P.C., ș.a.

Obiectivul de performanță al Fondului constă în obținerea unor randamente superioare unui *benchmark* care combină performanța celor mai mari 10 companii tranzacționate la BVB (pondere 80%) și nivelul ROBID 1M (pondere 20%). ROBID 1M este rata de referință pe piața interbancară pentru depozitele atrase la termen de o lună.

Referitor la obiectivele Fondului menționăm că FDI Prosper Invest este un O.P.C.V.M. care își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, ETF-uri, organisme de plasament colectiv, alte organisme de plasament colectiv publice sau private.

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, activele nete ale fondului Prosper Invest sunt evaluate la 6.689.680 lei comparativ cu la 5.396.183 lei la finele anului 2022, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 23,0463 lei, în

creștere cu 24,94% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2022. Totodată, performanța fondului de la lansare¹ este de 130,46%, fiind echivalentul un randament anualizat de 10,14%/an.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este de a atrage, în principal, economiile realizate de către persoanele fizice și persoanele juridice și plasarea acestora pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune. Fondul își propune atragerea sumelor în cadrul unui plan investițional, și poate fi utilizat de către investitori și în alte scopuri decât cel de suplimentare a veniturilor ulterior pensionării.

Prin politica sa de investiții, FDI Prosper Invest se adresează cu precădere investitorilor care doresc să beneficieze de performanțele piețelor de acțiuni și care sunt dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

De la momentul lansării fondului, strategia investițională s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe identificarea unor oportunități de investiții pe piața acțiunilor cotate la Bursa de Valori București și efectuarea unor plasamente în depozite bancare și în instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investițiile în acțiuni au ca obiectiv obținerea de câștiguri de capital din aprecierea prețurilor precum și obținerea de venituri fixe din dividende. În selecția acțiunilor se urmăresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectorială, dimensiune, performanță financiară și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Administrarea activelor fondului în anul 2023

În prima lună a anului 2023 strategia de investiții a fost orientată preponderent pe diminuarea expunerii pe acțiuni listate la 60,54% din total active prin marcarea profitului din vânzarea deținerilor de acțiuni bancare germane (CBKN și DBK) care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele săptămâni precum și vânzarea parțială de acțiuni EVER cu ocazia închiderii ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii la un preț superior cotațiilor din piață.

Operațiunile desfășurate în luna februarie au vizat creșterea expunerii pe componenta de obligațiuni la 17,19% din total active (16,04% anterior) prin achiziția de titluri de stat Fidelis, denominate în euro, care oferă randamentele semnificativ mai mari decât dobânzile bancare în valută.

Pe parcursul lunii martie, strategia de investiții a fost orientată pe majorarea expunerii pe acțiuni listate la bursă prin achiziția de acțiuni cu profil defensiv din sectorul de utilități (ex: TEL, EL), care beneficiază de o creștere a tarifelor reglementate de ANRE în anul 2023 și sunt plătitoare de dividende. Drept urmare, la finalul lunii martie ponderea investițiilor în acțiuni cotate la bursă a urcat la 63,24% față de 61,20% în luna precedentă concomitent cu o reducere a lichidităților din depozite bancare la 9,71% din total active (11,90% în februarie).

Pe parcursul lunilor aprilie și mai am adoptat o strategie de investiții pasivă ce a vizat menținerea neschimbată a structurii de portofoliu pe care o consideram suficient de robustă și echilibrată pentru contextul actual de piață.

¹ Data de 11 mai 2015

Obiectivele strategice din luna iunie au vizat creșterea expunerii pe componenta de acțiuni la 64,06% din total active față de 63,61% la sfârșitul lunii mai. Astfel, operațiunile de cumpărare au vizat achiziția de acțiuni TEL și consolidarea deținerii acestora în portofoliu și achiziția de acțiuni FP la un preț atractiv (discount de peste 30% față de VUAN) care oferă perspective de creștere pe termen scurt. Totodată, au fost realizate operațiuni de vânzare prin marcarea profitului pe acțiunile SNP și TTS care au înregistrat creșteri accentuate în ultima lună.

La începutul trimestrului al III-lea strategia de investiții a fost orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni prin achiziția de acțiuni TEL în contrapartidă cu diminuarea expunerii pe acțiunile TTS. De asemenea, s-a urmărit creșterea expunerii pe componenta de obligațiuni la 16,75% din total active (16,14% anterior) prin achiziția de titluri de stat Fidelis care oferă randamente până la maturitate de peste 7%. În schimb, în luna următoare am adoptat o poziționare pasivă și am păstrat în linii mari structura portofoliului de investiții pe parcursul lunii august.

Strategia de investiții adoptată în luna septembrie a fost orientată pe rebalansarea portofoliului de acțiuni și aplicarea unor strategii de rotații intra-sectoriale prin achiziția de acțiuni din sectorul industrial (ELMA) și diminuarea expunerii pe titlurile din sectorul financiar (FP) astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni s-a diminuat la 60,76% în total active la finalul lunii septembrie 2023.

În luna octombrie focusul investițional a fost orientat pe creșterea expunerii pe acțiuni din sectoare ciclice (transporturi și industrie) prin achiziționarea de acțiuni Lufthansa (LHA) și acțiuni ALR care au avut mult de suferit în acest an datorită creșterii prețurilor la energia electrică. Totodată, în septembrie am urmărit balansarea portofoliului obligațiuni prin creșterea *Duratei* și diminuarea riscului la reinvestire, respectiv achiziția de titluri de stat cu scadențe mai mari de 2 ani cu randamente până la maturitate de peste 6.9%, în schimbul cedării unor obligațiuni de stat care se apropie de scadență astfel că ponderea investițiilor în obligațiuni în total portofoliu a crescut la 16,09% față de 15,85% în luna precedentă.

Strategia abordată pe parcursul lunii noiembrie 2023 a vizat creșterea plasamentelor în obligațiuni emise de autorități publice locale, denominate în valută, care au un cupon variabil și oferă randamente mult superioare dobânzilor bancare în euro. Astfel, la finalul lunii noiembrie ponderea investițiilor în obligațiuni a ajuns la 18,05% din total active.

Pe finalul anului 2023 strategia de investiții a fost orientată preponderent pe balansarea portofoliului de acțiuni prin achiziția de acțiuni din sectorul de utilități (TEL) și din sectorul financiar (SIF5 și EVER) în contrapartidă cu diminuarea expunerii și marcări de profit din vânzarea de acțiuni DIGI și SFG care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele săptămâni. Chiar și așa, expunerea totală pe acțiuni listate la BVB s-a majorat la 67,74% din total active față de 67,40% la finalul lunii noiembrie.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.23	feb.23	mar.23	apr.23	mai.23	iun.23
	0,163%	0,151%	0,157%	0,182%	0,221%	0,249%
Luna	iul.23	aug.23	sep.23	oct.23	nov.23	dec.23
	0,502%	0,195%	0,510%	0,154%	0,693%	0,392%

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 0,297% comparativ cu o medie lunară de 0,157% pe parcursul anului 2022.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2023

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creante	Disponibilități bănești și sume în decontare ²	Total
Ianuarie	60,54%	16,04%	11,93%	8,05%	0,00%	3,44%	100%
Februarie	61,20%	17,19%	11,90%	7,95%	0,00%	1,76%	100%
Martie	63,24%	17,27%	9,71%	7,98%	0,00%	1,81%	100%
Aprilie	63,76%	16,83%	9,69%	7,95%	0,00%	1,78%	100%
Mai	63,61%	16,37%	9,98%	7,90%	0,38%	1,77%	100%
Iunie	64,06%	16,14%	10,01%	7,85%	0,00%	1,93%	100%
Iulie	63,83%	16,75%	9,85%	7,64%	0,14%	1,75%	100%
August	63,63%	16,40%	10,11%	7,62%	0,45%	1,75%	100%
Septembrie	60,76%	15,85%	13,87%	7,47%	0,27%	1,74%	100%
Octombrie	64,12%	16,09%	11,41%	7,54%	0,13%	1,74%	100%
Noiembrie	67,40%	18,05%	7,20%	7,28%	0,00%	0,07%	100%
Decembrie	67,74%	18,28%	6,65%	7,21%	0,00%	0,13%	100%

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

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea pe acțiuni variind între 60% și 68% din total active în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere pe termen scurt.
- Ponderea portofoliului de titluri de stat și obligațiuni (obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) în total active a crescut la 18,28% în decembrie 2023 față de 16,37% la sfârșitul anului 2022 în condițiile în care au fost efectuate noi plasamente în obligațiuni și titluri de stat care oferă randamente superioare dobânzilor bancare.
- Ponderea depozitelor bancare în total active a scăzut la 6,65% în decembrie 2023 față de cca 9,6% la finalul anului 2022, în condițiile în care valoarea portofoliului de acțiuni și obligațiuni a crescut pe parcursul anului 2023.
- Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a variat între 7,2% și 8,2%, iar deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

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

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

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE a Fondului se cifrează la 4.609.211,13 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 67,74% în activele totale ale fondului.

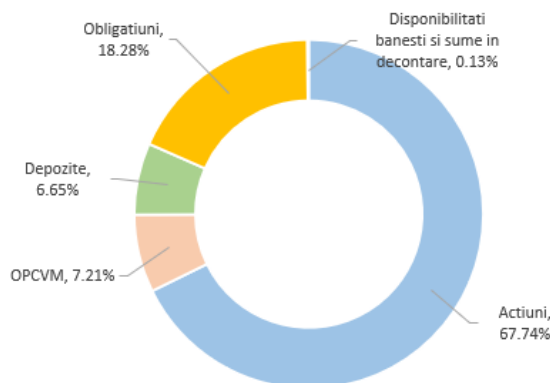
2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la 961.416,98 lei și reprezintă o pondere de 18,28% în activul total al fondului la 29.12.2023.

3. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI FIX Invest și FDI Transilvania sunt evaluate la 490.412,41 lei și reprezintă 7,21% în activul total al fondului la 29.12.2023.

4. Depozitele bancare în sumă de 452.209,59 lei dețin o pondere de 6,65% 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.

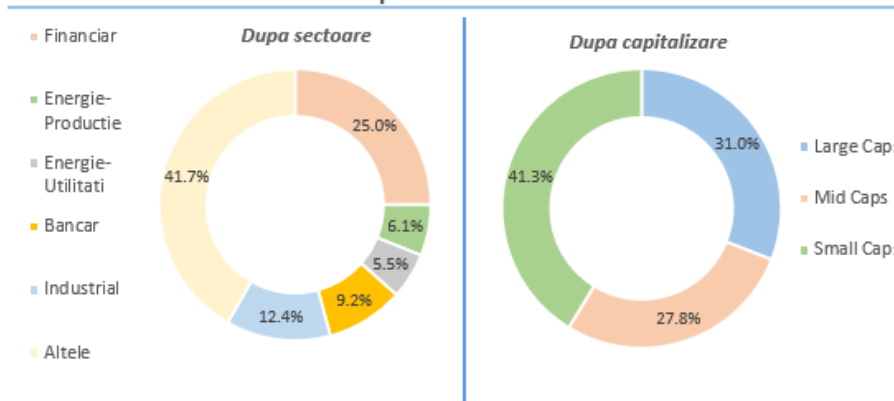
5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de 0,13% în total active la data de 29.12.2023. Totodată, pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 29.12.2023



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE al fondului FDI Prosper Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 20 emitenți la data de 31 decembrie 2023.

Structura portofoliului de actiuni



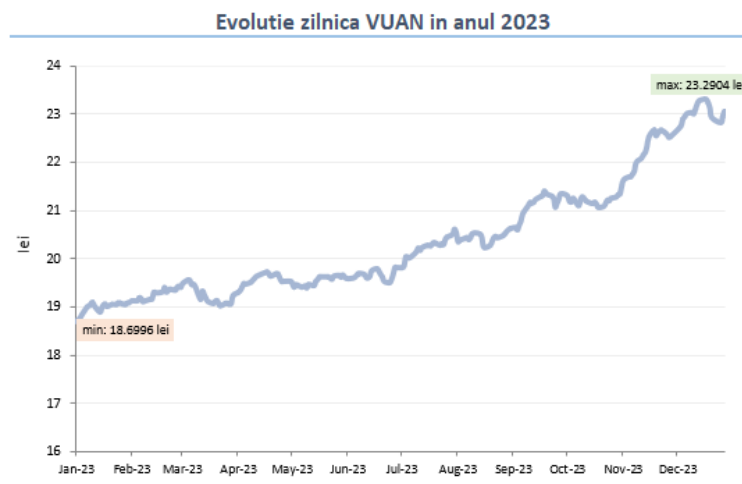
Referitor la structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2023, Fondul păstrează o expunere ridicată de peste 34,2% pe sectorul financiar-bancar, și respectiv 12,4% pe sectorul industrial. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 31.12.2023 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 detineri acțiuni	(%) din activ
BIO	8,61%
CMP	7,41%
TEL	6,30%
SFG	4,84%
LHA	4,41%

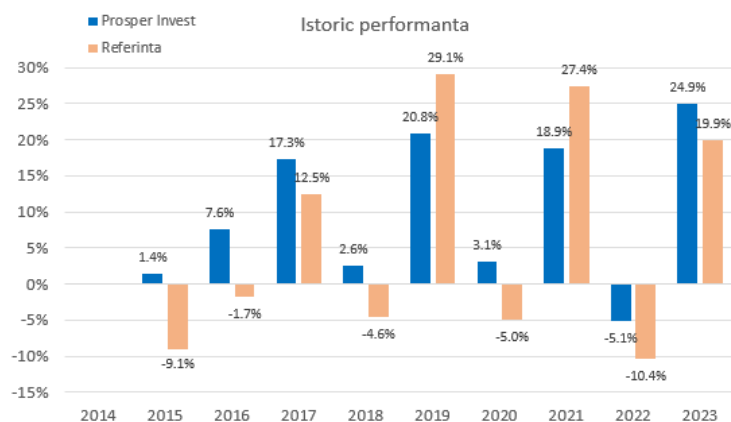
Situația detaliată a activelor Fondului la data de 29.12.2022 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

Performanțele obținute

Per ansamblul anului 2023, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o creștere cu 24,94% în contextul evoluției favorabile a piețelor financiare din anul 2023 în timp ce valoarea activelor nete ale fondului a crescut la 6.689.680 lei comparativ cu 5.396.183 lei la finele anului precedent. De la lansarea fondului în data de 11.05.2015 și până la sfârșitul anului 2023, valoarea unității de fond a FDI Prosper Invest a înregistrat o creștere de 130,46%, fiind echivalentul un randament anualizat de 10,14%/an.



O evoluție comparativă între performanța fondului Prosper Invest și *benchmark*³ este prezentată în figura de mai jos:

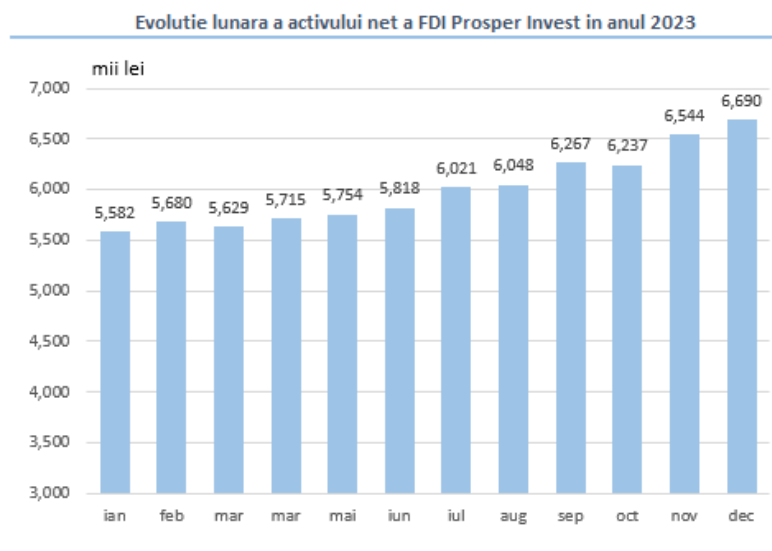


³ Acest reper combină performanța primelor 10 companii tranzacționate la BVB după capitalizare (pondere 80%), și nivelul ROBID la o lună (pondere 20%).

Performanța fondului Prosper Invest pe întreg anul 2023 se cifrează la +24,94% comparativ cu o rentabilitate de +19,94% pentru benchmark-ul fondului în aceeași perioadă.

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

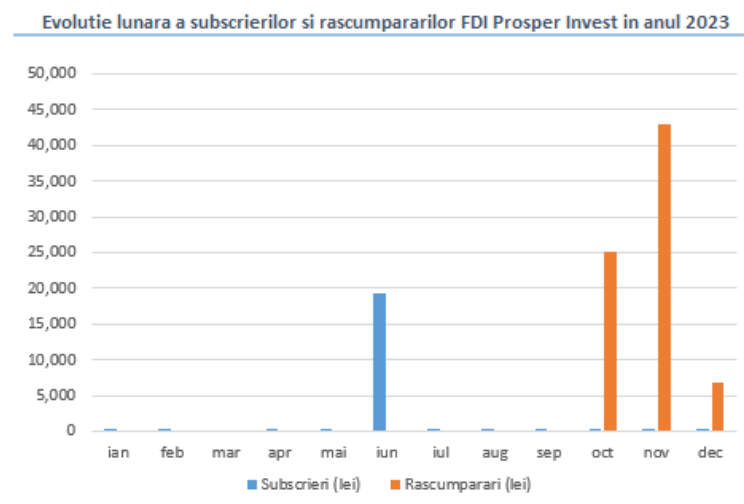
În anul 2023, valoarea activului net al fondului a crescut până la 6.689.680 lei comparativ cu 5.396.183 lei la finele anului 2022, această performanță fiind determinată, în principal, de evoluția pozitivă a valorii portofoliului de active financiare deținute de către fond. La data de 29.12.2023, valoarea unitară a activului net este de 23,0463 lei și înregistrează o creștere cu 24,94% față de finalul anului 2022.



La 31.12.2023, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 290.274,2727 față de 292.539,6325 la sfârșitul anului 2022.

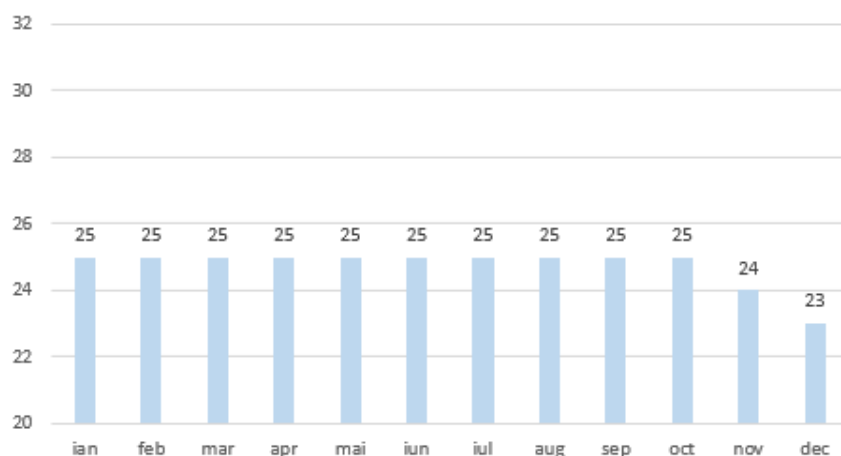
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2023 s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 53.034 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 22.105 lei și, respectiv operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 75.139 lei. Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor este redată în graficul următor:



La 31.12.2023, Fondul este deținut de un număr de 23 investitori față de un număr de 25 investitori la sfârșitul anului 2022. Analizat pe structură, fondul înregistrează 21 investitori persoane fizice și 2 investitori persoane juridice.

Evoluție lunară a numărului de investitori în fondul Prosper Invest în anul 2023



Date financiare aferente perioadei de raportare

Veniturile nete ale fondului s-au cifrat în anul 2023 la valoarea de 1.566.918 lei față de 265.058 lei la finalul anului 2022. Evoluția pozitivă a portofoliului de active financiare pe parcursul anului 2023 a generat câștiguri financiare nete în valoare de 1.091.316 lei comparativ cu pierderi financiare nete în valoare de 458.515 lei înregistrate în anul anterior. Veniturile din dividendele încasate de la societățile unde Fondul deține acțiuni s-au cifrat în anul 2023 la suma de 380.511 lei față de 185.589 lei în anul precedent. Totodată, veniturile din dobânzi s-au majorat cu 20% în anul 2023 până la valoarea de 95.032 lei.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2023 la valoarea de 220.387 lei față de o valoare de 564.543 lei înregistrată în anul precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 194.426 lei comparativ o valoare de 83.774 lei în anul 2022.

FDI Prosper Invest a încheiat anul 2023 cu un profit net de 1.346.531 le comparativ cu un rezultat negativ de -299.485 lei înregistrat în anul 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 2.902.743 lei și corespunde unui număr de 290.274,2727 unități de fond aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în sumă de 3.786.937 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

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

6. 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 FDI Prosper Invest.

7. 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)
Remunerații fixe	1.287.094	1.287.094	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	280.417	280.417	0	
- numerar	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	170.775	170.775	0	3 (membri CA)
Remunerații fixe	160.683	160.683	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	10.092	10.092	0	
- numerar	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
- alte forme (cu indicarea separate a	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul



fiecărei categorii)				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
B. Directorii, din care:	686.746	686.746	0	2 (conducerea executivă)
Remunerații fixe	531.557	531.557	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	155.189	155.189	0	
- numerar	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului):	331.943	331.943	0	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
Remunerații fixe	257.898	257.898	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	67.190	67.190	0	
- numerar	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
D. Alte funcții decât cele	378.047	378.047	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de



indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT):				Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
<i>Remunerații fixe</i>	336.956	336.956	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	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.

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

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

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

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

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

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

8. 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 de 4.290,33 lei, reprezentând 0,064% 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.

De asemenea, a fost reținută ca potențială situație de conflict de interes o tranzacție între contul de active al FDI PROSPER Invest, în data de 09.06.2023, vânzare acțiuni TTS, tranzacție ce a avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA. Menționăm că SSIF BRK Financial Group SA, pentru aceste acțiuni, are calitatea de market-maker.

9. 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 Prosper Invest, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

Compa SA Sibiu – AGOA 26 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2023 și a programului de investiții pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea remunerației cuvenită membrilor Consiliului de Administrație - “Pentru”.

Evergent Investments SA – 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 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea Programului de activitate 2023 - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 - “Pentru”.

Evergent Investments SA – AGEA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea derulării a două programe de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 8" și "Programul 9" - “Pentru”.

Lion Capital SA – 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 – Varianta I – “Pentru”; Varianta II – “Împotrivă”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea remunerației Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a directorilor societății – “Pentru”.

Lion Capital SA – 27 aprilie 2023 AGEA – vot prin corespondență: aprobarea modificării actului constitutiv - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 7" - “Pentru”.

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 administrarea 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 administrarea 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*).

10. 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: S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI PROSPER Invest

Decizie autorizare: 44/20.03.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/120093

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 31.12.2023

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare			
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei
I Total active				5.404.675,7676	5.404.675,7676			6.804.801,0181	6.804.801,0181
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	78,700548%	78,574855%	4.246.716,1513	4.246.716,1513	87,496260%	86,016034%	5.853.219,9627	5.853.219,9627
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	73,648940%	73,531316%	3.974.129,2013	3.974.129,2013	78,173131%	76,850630%	5.229.532,4636	5.229.532,4636
111	actiuni	57,244837%	57,153412%	3.088.956,5910	3.088.956,5910	64,411811%	63,322118%	4.308.944,1350	4.308.944,1350
113	obligatiuni, din care:	15,634927%	15,609956%	843.667,5197	843.667,5197	13,281623%	13,056930%	888.498,1258	888.498,1258
1131	obligatiuni corporative cotate	4,848149%	4,840406%	261.608,2637	261.608,2637	3,953541%	3,886656%	264.479,2309	264.479,2309
1132	obligatiuni municipale cotate	7,006497%	6,995307%	378.073,6722	378.073,6722	5,049958%	4,964525%	337.826,0525	337.826,0525
1133	obligatiuni de stat cotate	3,780280%	3,774243%	203.985,5838	203.985,5838	4,278124%	4,205749%	286.192,8424	286.192,8424
114	Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0,769176%	0,767948%	41.505,0906	41.505,0906	0,479697%	0,471582%	32.090,2028	32.090,2028
12	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	5,051607%	5,043539%	272.586,9500	272.586,9500	4,488511%	4,412576%	300.267,0000	300.267,0000
121	actiuni	5,051607%	5,043539%	272.586,9500	272.586,9500	4,488511%	4,412576%	300.267,0000	300.267,0000
14	valori mobiliare nou emise, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	4,834618%	4,752828%	323.420,4991	323.420,4991
141	obligatiuni corporative necotate INCA	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,265716%	0,261220%	17.775,5200	17.775,5200
142	obligatiuni municipale necotate INCA	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	4,568903%	4,491608%	305.644,9791	305.644,9791
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	3,583876%	3,578153%	193.387,5500	193.387,5500	0,131981%	0,129748%	8.829,1200	8.829,1200
21	BRD-Groupe Societe generale	3,560857%	3,555170%	192.145,3900	192.145,3900	0,101974%	0,100249%	6.821,7200	6.821,7200
25	Techventures Bank SA	0,004289%	0,004282%	231,4200	231,4200	0,005691%	0,005595%	380,7400	380,7400
26	FirstBank	0,003236%	0,003231%	174,6300	174,6300	0,013971%	0,013735%	934,6300	934,6300
27	Librabank	0,012306%	0,012286%	664,0400	664,0400	0,005840%	0,005741%	390,6600	390,6600
29	Banca Transilvania	0,003189%	0,003184%	172,0700	172,0700	0,004505%	0,004429%	301,3700	301,3700
3	Depozite bancare, din care:	9,617043%	9,601684%	518.939,8843	518.939,8843	6,761751%	6,647359%	452.339,5235	452.339,5235
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9,617043%	9,601684%	518.939,8843	518.939,8843	6,761751%	6,647359%	452.339,5235	452.339,5235
311	Depozit Techventures Bank SA	1,553064%	1,550584%	83.804,0417	83.804,0417	1,468010%	1,443175%	98.205,1945	98.205,1945
314	Depozite BRD	6,049007%	6,039346%	326.407,0754	326.407,0754	2,799199%	2,751843%	187.257,4534	187.257,4534
317	depozite librabank	2,014972%	2,011754%	108.728,7672	108.728,7672	1,730691%	1,701412%	115.777,7089	115.777,7089
319	depozite Banca Transilvania	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,763851%	0,750928%	51.099,1667	51.099,1667
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8,258498%	8,245308%	445.632,1820	445.632,1820	7,330880%	7,206859%	490.412,4119	490.412,4119
II Total obligatii				8.631,8051	8.631,8051			115.120,8164	115.120,8164
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,159965%	0,159710%	8.631,8051	8.631,8051	1,720872%	1,691759%	115.120,8164	115.120,8164
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,129823%	0,129616%	7.005,3124	7.005,3124	0,124695%	0,122586%	8.341,7109	8.341,7109
102	Comisioane datorate depozitarului	0,014196%	0,014173%	766,0008	766,0008	0,011776%	0,011577%	787,7644	787,7644
1021	Comision depozitare	0,011273%	0,011255%	608,3060	608,3060	0,009144%	0,008990%	611,7255	611,7255
1022	Comision custode	0,002481%	0,002477%	133,8948	133,8948	0,002180%	0,002143%	145,8289	145,8289
1023	Comision decontare procesare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000302%	0,000297%	20,2100	20,2100
1024	Comision corporate actions	0,000441%	0,000440%	23,8000	23,8000	0,000149%	0,000147%	10,0000	10,0000
103	Taxa ASF	0,008054%	0,008041%	434,5771	434,5771	0,007781%	0,007649%	520,5226	520,5226
106	Comision Subscriere	0,000399%	0,000399%	21,5400	21,5400	0,000112%	0,000110%	7,4600	7,4600
107	Obligatie de rascumparare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000583%	0,000573%	39,0000	39,0000
1072	IVG Obligatie de rascumparare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000583%	0,000573%	39,0000	39,0000
108	cheltuieli audit	0,007494%	0,007482%	404,3748	404,3748	0,006004%	0,005902%	401,6285	401,6285
110	Comision de succes	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	1,569922%	1,543362%	105.022,7300	105.022,7300
III Valoarea activului net (I - II)				5.396.043,9625	5.396.043,9625			6.689.680,2017	6.689.680,2017

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

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
ALRO S.A.	ALR	ROAR0000000000	29-Dec-23	46.000,00	0,0000	1.5400	0,0000	0,0000	1,018%
Banca Transilvania OJSC	TV	ROTV0000000000	29-Dec-23	10.000,00	24,2500	110,00	1.100,00	0,0000	2,336%
Boferem Bucuresti	BIO	ROBO0000000000	29-Dec-23	710.737,00	0,0000	0,8240	585.647,29	0,071%	8,607%
BRIEF INDUSTRIES SA	BRIE1	ROBRI0000000000	29-Dec-23	112.280,00	0,0000	11,0160	1.236,67	0,070%	0,488%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRA	BRD	ROBR0000000000	29-Dec-23	14.164,00	0,0000	17,9200	253.818,88	0,020%	3,730%
CAPIF	CAPF	ROCA0000000000	29-Dec-23	818.000,00	1,0000	0,1460	119,48	0,308%	7,411%
CDI COMMUNICATIONS NV	CDI	ROCD0000000000	29-Dec-23	1.603,00	1,0000	44,0000	70,66	0,0000	3,324%
Electrica	EL	ROEL0000000000	29-Dec-23	22.000,00	10,0000	11,4400	252.560,00	0,006%	3,172%
Electromagnetica	ELMA	ROELM0000000000	29-Dec-23	330.000,00	0,0000	17,8000	5.874,00	0,000%	0,887%
EVEREST INVESTMENTS S.A.	EVER	ROEVR0000000000	29-Dec-23	200.044,00	0,0000	1,7700	354.055,88	0,020%	3,743%
FARMACIA FARMACIA REMEDIA SA DES	FRM	ROFRM0000000000	29-Dec-23	76.763,00	0,0000	0,0750	5.757,15	0,006%	0,162%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS	INFIN	ROINF0000000000	29-Dec-23	14.347,00	0,0000	20,3400	292,89	0,000%	4,310%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROLON0000000000	29-Dec-23	66.325,00	0,0000	2,5900	170.961,75	0,015%	2,601%
Paranet Invest plc	YVSE	ROVSE0000000000	29-Dec-23	15.000,00	0,0000	15,4400	231.600,00	0,031%	3,161%
Romgaz	RNG	RORNG0000000000	29-Dec-23	5.444,00	1,0000	50,1000	272.744,40	0,004%	4,008%
Rompetrol Rafinarii	RNF	RORFN0000000000	29-Dec-23	80.314,00	0,0000	0,0840	6.766,71	0,000%	0,117%
Sapura Finance Group	SFG	ROSGF0000000000	29-Dec-23	15.000,00	0,0000	25,1000	380.500,00	0,031%	4,966%
Transselectia S.A.	TEL	ROTEL0000000000	29-Dec-23	14.233,00	10,0000	30,1000	428.413,30	0,019%	6,296%
Unimex Fides SA	UFDE	ROUFDE0000000000	29-Dec-23	366.870,00	0,0000	0,0000	116.000,00	0,070%	1,706%
Total							4.368.944,14		63,327%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Cresterile zilnic	Dobanda cumulata	Discountprima cumulata(e)	Preț piata	Valoare totala	Pondere in Total Obligatiuni Emise	Pondere in activul total al OPCVM
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	50,00	17-Nov-17	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,76	0,00	0,1480	-	101,3300	818,07	0,03%	0,072%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	50,00	17-Nov-17	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,76	0,00	0,1480	-	101,3300	818,07	0,03%	0,072%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	500,00	12-Nov-17	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	12,80	0,00	0,1480	-	101,3300	8.180,70	0,33%	0,520%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	2.000,00	20-Nov-17	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	12,80	0,00	0,1480	-	101,3300	32.722,80	1,33%	0,481%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	3,00	29-Apr-18	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	14,40	0,00	0,1480	-	101,3300	81,81	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	250,00	23-Oct-18	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,40	0,00	0,1480	-	101,3300	8.180,70	0,33%	0,520%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	4,00	23-Oct-18	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,40	0,00	0,1480	-	101,3300	65,45	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	698,00	22-Oct-18	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,60	0,00	0,1480	-	101,3300	1.115,25	0,33%	0,119%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	250,00	13-Mar-19	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	14,40	0,00	0,1480	-	101,3300	4.090,35	0,17%	0,060%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	0,00	27-Jan-21	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	14,80	0,00	0,1480	-	101,3300	81,81	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	0,00	23-Jan-21	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	14,40	0,00	0,1480	-	101,3300	86,17	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	94,00	28-Jan-21	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	14,40	0,00	0,1480	-	101,3300	1.537,97	0,06%	0,023%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	5,00	24-Feb-21	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	15,20	0,00	0,1480	-	101,3300	81,81	0,00%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNDEB011	13-Dec-23	7,40	7-Apr-21	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	14,80	0,00	0,1480	-	101,3300	81,81	0,00%	0,001%
IMPACT DEVELOPER CONTACTO	IMPDE	ROIMPDEP0000000000	22-Dec-23	15,00	4-Aug-22	24-Dec-24	24-Jan-24	6,40%	22,57	0,44	2,9168	-	94,4600	26.260,00	0,11%	0,516%
IMPACT DEVELOPER CONTACTO	IMPDE	ROIMPDEP0000000000	22-Dec-23	3,00	24-Oct-22	24-Dec-24	24-Jan-24	6,40%	2,88	0,44	2,9168	-	94,4600	864,00	0,03%	0,226%
IMPACT DEVELOPER CONTACTO	IMPDE	ROIMPDEP0000000000	22-Dec-23	15,00	21-Oct-22	24-Dec-24	24-Jan-24	6,40%	22,58	0,44	2,9168	-	94,4600	26.260,00	0,11%	0,516%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	3,00	10-Jan-15	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,29	334,4203	-	94,4600	44.704,46	0,14%	0,659%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	2,00	16-Jun-15	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,34	334,4203	-	94,4600	20.818,55	0,06%	0,306%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	2,00	13-Jul-15	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,29	334,4203	-	94,4600	20.818,55	0,06%	0,306%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	1,00	14-Oct-15	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,29	334,4203	-	94,4600	10.409,28	0,03%	0,153%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	1,00	8-Apr-16	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,29	334,4203	-	94,4600	10.409,28	0,03%	0,153%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	1,00	6-Apr-16	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,19	334,4203	-	94,4600	10.409,28	0,03%	0,153%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	1,00	29-Jun-16	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,17	334,4203	-	94,4600	10.409,28	0,03%	0,153%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	1,00	1-Oct-16	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,07	334,4203	-	94,4600	10.409,28	0,03%	0,154%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	1,00	17-Nov-16	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,06	334,4203	-	94,4600	10.409,28	0,03%	0,154%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	1,00	7-Dec-16	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,06	334,4203	-	94,4600	10.409,28	0,03%	0,154%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	4,00	12-Oct-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10,6500	1,11	334,4203	-	94,4600	41.681,00	0,13%	0,610%
Municipal Bucuresti	PMB25	ROPMBUB01046	22-Dec-23	10,00	10-Jun-19	4-May-23	4-May-24	5,10%	9,6200	1,43	334,4203	-	94,4600	20.632,30	0,06%	0,303%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	27,00	21-Aug-18	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	13,20	0,00	0,1256	-	98,5000	440,14	0,01%	0,006%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	173,00	17-Aug-18	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	13,20	0,00	0,1256	-	98,5000	2.251,18	0,01%	0,008%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	275,00	6-Mar-20	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	14,40	0,00	0,1256	-	98,5000	4.482,94	0,02%	0,006%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	1,00	15-Mar-20	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,40	0,00	0,1256	-	98,5000	32,80	0,00%	0,000%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	5,00	22-Apr-20	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	14,80	0,00	0,1256	-	98,5000	81,51	0,00%	0,001%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	0,00	11-Sep-20	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,20	0,00	0,1256	-	98,5000	46,90	0,00%	0,000%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	0,00	14-Oct-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,20	0,00	0,1256	-	98,5000	81,51	0,00%	0,001%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	210,00	11-Dec-15	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	10,42	0,00	0,1256	-	98,5000	3.336,98	0,02%	0,049%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	498,00	11-Dec-15	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	10,42	0,00	0,1256	-	98,5000	8.841,48	0,31%	0,113%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	0,00	11-Dec-15	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	10,42	0,00	0,1256	-	98,5000	95,31	0,00%	0,001%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	780,00	11-Dec-15	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	10,42	0,00	0,1256	-	98,5000	12.549,62	0,26%	0,184%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	196,00	11-Dec-15	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	10,42	0,00	0,1256	-	98,5000	2.251,18	0,01%	0,008%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	204,00	11-Dec-15	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	10,42	0,00	0,1256	-	98,5000	3.240,66	0,02%	0,049%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	19,00	15-Mar-20	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	14,80	0,00	0,1256	-	98,5000	158,46	0,00%	0,002%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	5,00	11-Sep-20	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,20	0,00	0,1256	-	98,5000	79,43	0,00%	0,001%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	0,00	27-Jan-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,20	0,00	0,1256	-	98,5000	79,43	0,00%	0,001%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	0,00	14-Oct-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,20	0,00	0,1256	-	98,5000	79,43	0,00%	0,001%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	2,00	30-Jun-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,20	0,00	0,1256	-	98,5000	31,77	0,00%	0,000%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	2,00	12-Aug-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,20	0,00	0,1256	-	98,5000	31,77	0,00%	0,000%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	11,00	23-Sep-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,22	0,00	0,1256	-	98,5000	174,74	0,00%	0,003%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	3,00	27-Oct-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,22	0,00	0,1256	-	98,5000	47,99	0,00%	0,001%
Municipal Timisoara	TM260	ROTMYSB01060	29-Dec-23	2,00	14-Nov-21	15-Nov-23	15-Feb-24	6,28%	15,22	0,00	0,1256	-	98,5000	31,77	0,00%	0,000%
Patris Bank	PKB27E	ROPNBPK0000000000	29-Dec-23	15,00	9-Mar-20	19-Sep-23	19-Mar-24	6,50%	2483,31	0,44	45,1803	-	97,8000	37.166,40	0,15%	0,546%
Patris Bank	PKB27E	ROPNBPK0000000000	29-Dec-23	1,00	16-Mar-20	19-Sep-23	19-Mar-24	6,50%	248,31	0,44	45,1803	-	97,8000	2.477,79	0,01%	0,036%
Patris Bank	PKB27E	ROPNBPK0000000000	29-Dec-23	1,00	16-Mar-20	19-Sep-23	19-Mar-24	6,50%	248,31	0,44	45,1803	-	97,8000	2.477,79	0,01%	0,036%
Primaria Municipality Alfa Iulia	ALF26A	ROALF000000	29-Dec-23	2.000,00	10-Nov-22	16-Oct-23	15-Apr-24	7,50%	7,28	0,00	0,1281	-	97,2200	16.260,33	2,56%	0,238%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	80,00	21-Feb-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	23,80	0,01	0,4445	-	97,0000	825,36	0,03%	0,024%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	500,00	21-Feb-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	23,80	0,01	0,4445	-	97,0000	13.902,28	0,83%	0,203%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	220,00	21-Feb-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	23,24	0,01	0,4445	-	97,0000	6.572,99	0,37%	0,089%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	80,00	16-Apr-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	23,24	0,01	0,4445	-	97,0000	2.258,59	0,13%	0,032%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	5,00	16-Apr-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	25,20	0,01	0,4445	-	97,0000	138,02	0,00%	0,002%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	5,00	28-Apr-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	25,20	0,01	0,4445	-	97,0000	138,02	0,00%	0,002%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	5,00	27-Apr-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	25,20	0,01	0,4445	-	97,0000	138,02	0,00%	0,002%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	25,00	29-Nov-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	24,64	0,01	0,4445	-	97,0000	690,11	0,04%	0,010%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	25,00	29-Nov-18	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	24,64	0,01	0,4445	-	97,0000	690,11	0,04%	0,010%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	25,00	12-Mar-20	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	25,20	0,01	0,4445	-	97,0000	5.162,04	0,31%	0,076%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	1,00	17-Mar-20	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	25,20	0,01	0,4445	-	97,0000	62,78	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	187,00	13-Mar-20	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	25,20	0,01	0,4445	-	97,0000	2.732,85	0,17%	0,040%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	1,00	13-Mar-20	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62%	25,20	0,01	0,4445	-	97,0000	62,78	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Dravida	ORV27	ROORVIB01014	29-Dec-23	1,00	13-Mar-20	16-Oct-23	15-Apr-24	7,6								

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	321.37	0.005%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		
First Bank	934.83	0.014%
LIBRA BANK	390.66	0.006%
Techeventures Bank SA	390.74	0.006%
Total	2.627.48	0.039%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în eur

Denumire banca	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	1.371.31	4.5746	6.821.72	0.100%
Total			6.821.72	0.100%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatuni nou emise

Emitent	Nr. obligatuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	ProcentDobanda	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount(prima cumulată)(a)	Valoare totală	Pondere în total obligatuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BITTNET SYSTEMS SA	177.00	18-Dec-23	15-Dec-23	16-Mar-24	9.80%	17.770.00	0.03	0.4880	-	17.770.80	0.16%	0.261%
Municipal Road	610.00	24-Nov-23	21-Nov-23	21-Mar-24	7.50%	613.450.00	0.10	3.3418	-	616.791.80	0.69%	4.599%
Total										323.290.39		4.761%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate în lei

Denumire banca	Data constituției	Data scadenței	ProcentDobanda	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	18-Dec-23	18-Jan-24	5.00%	51.000.00	7.08	65.60	51.065.60	0.751%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	26-Dec-23	14-Jun-24	4.75%	187.183.36	24.70	24.70	187.208.06	2.751%
LIBRA BANK	25-Aug-23	26-Feb-24	5.75%	52.550.00	8.27	1.650.36	53.550.36	0.787%
LIBRA BANK	25-Aug-23	26-Feb-24	5.75%	61.000.00	9.63	1.151.56	62.151.56	0.914%
Techeventures Bank SA	15-Dec-23	15-Mar-24	5.50%	62.000.00	9.47	142.08	62.142.08	0.913%
Techeventures Bank SA	6-Jul-23	8-Jan-24	6.00%	35.000.00	5.83	1.032.50	36.032.50	0.539%
Total							492.260.16	6.946%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț plată	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	%	%
FDI FIX INVEST SAI BRK	-	12.489.91	15.6829	-	195.877.93	5.91%	2.879%
FDI Transilvania	-	4.984.81	59.0864	-	294.534.48	0.80%	4.329%
Total					490.412.41		7.207%

A. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BITTNET SYSTEMS SA BUCUREȘTINET		18-Jul-23	112.200.00	0.0000	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI PROSPER Invest

Decizie autorizare: 44/20.03.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/120093

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 29.12.2023	La data de 30.12.2022	Diferente
Valoare activ net	6.689.770,9967	5.396.245,0527	1.293.525,9440
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	290.274,2727	292.539,6325	-2.265,3598
Valoarea unitara a activului net	23,0463	18,4462	4,6001

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	30.12.2020	29.12.2023
Valoare Activ Net	5.828.620,9259	5.396.245,0527	6.689.770,9967
Valoare Unitara a Activului Net	19,4321	18,4462	23,0463

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bogdan Ilies'.

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții FDI Prosper Invest („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 respectiva, 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 6.689.680 lei
 - Profit net 1.346.531 lei
3. In 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 respectiva, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Aspectele cheie de audit

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

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

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

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

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

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

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației pozitive 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 îndoieli 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#108

București

23 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	6,343,632	4,692,192
Plasamente pe termen scurt (depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M)	7	0	50,342
Creante si sume in decontare			
Numerar si echivalente de numerar	8	461,169	661,962
Total active curente		6,804,801	5,404,496
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	2,902,743	2,925,396
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	3,786,937	2,470,787
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		6,689,680	5,396,183
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	115,082	8,263
Alte datorii	11	39	50
Total datorii		115,121	8,313
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		6,804,801	5,404,496

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
Venituri			
Venituri din comisioane subscrieri		59	462
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		1,091,316	0
Venituri din dobanzi	4	95,032	79,007
Venituri din dividende		380,511	185,589
Castiguri nete din diferente de curs valutar		0	0
Total venituri nete		1,566,918	265,058
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-194,426	-83,774
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-15,756	-14,754
Alte cheltuieli operationale		-7,287	-6,878
Pierderi financiare nete		0	-458,515
Pierderi nete din diferente de curs valutar		-2,918	-622
Alte pierderi		0	0
Total cheltuieli operationale		-220,387	-564,543
Profitul perioadei	5	1,346,531	-299,485
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	1,346,531	-299,485
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		4.6007	-1.0020

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Rusu Alexandra



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

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	2,999,476	2,829,145		0		5,828,621	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-299,485		-299,485	
-							
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		- 299,485		299,485		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-299,485	0	0	0	-299,485	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	43,109	40,893				84,002	
Rascumparari de unitati de fond	-117,189	-99,766				-216,955	
Sold la 31 decembrie 2022	2,925,396	2,470,787		0		5,396,183	

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

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2023	2,925,396	2,470,787		0		5,396,183	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			1,346,531		1,346,531	
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		1,346,531		-1,346,531		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	1,346,531	0	0	0	1,346,531	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	11,213	10,892				22,105	
Rascumparari de unitati de fond	-33,866	-41,273				-75,139	
Sold la 31 decembrie 2023	2,902,743	3,786,937		0		6,689,680	

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-1,562,174	-1,021,498
Vanzare de actiuni & obligatiuni	1,016,549	1,042,695
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	50,342	-50,342
Dividende primite	380,511	185,589
Dobanzi primite	80,481	82,080
Cheltuieli operationale platite	-110,650	-209,940
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-144,941	28,584
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	22,105	84,002
Rascumparari unitati de fond	-75,139	-216,955
Flux de numerar net din activitati de finantare	-53,034	-132,953
<i>Influenta diferentelor de schimb valutar</i>	-2,818	464
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-200,793	-103,905
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	661,962	765,867
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	461,169	661,962

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare	12
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	14
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	19
3.3. Estimarea valorii juste.....	19
4. Venituri din dobânzi	20
5. Profitul pe unitate de fond de bază	20
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	20
7. Plasamente pe termen scurt.....	22
8. Numerar și echivalente de numerar	22
9. Unități de fond răscumpărabile	22
10. Prime de emisiune	23
11. Datorii	23
12. Tranzacții cu părți legate.....	24
13. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

1. Informații generale

Fondul Deschis de investiții Prosper Invest, prescurtat FDI Prosper Invest, este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului 15/2004 și Regulamentului nr. 9/2014.

Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în scopul efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prospect. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc ridicat.

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. Sediul social al S.A.I. Broker S.A. este în Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, România telefon 0364-260.755; fax 0364-780.124, adresa de web: www.saibroker.ro, email: office@saibroker.ro.

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 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 măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii 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 datorii 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 ”Evalueate 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 fie 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 interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

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 **ridicat**. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) maxim 10% în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni - indiferent de moneda în care sunt denominate - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară; Efectuarea investițiilor în certificate de depozit, obligațiuni emise într-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- b) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni - *indiferent de moneda în care sunt denominate* - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- c) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- d) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- e) maxim 90% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate, sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;
- f) maxim 30% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din afara României sau din afara unui stat membru al Uniunii Europene. Efectuarea acestor investiții în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- g) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată;

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

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

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

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

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

Fondul va investi maxim 50% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu 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.

Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 20% din activele sale 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 denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în lei respectiva valută nu sunt acoperite.

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

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

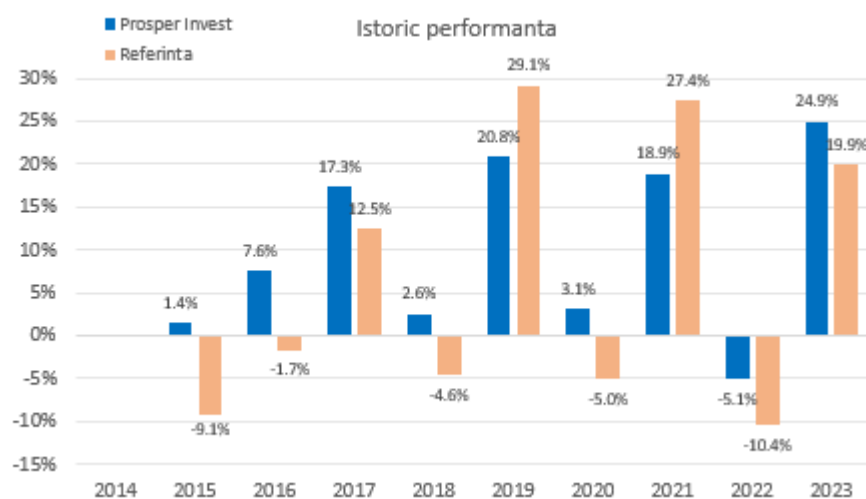
3.1.9. Riscul de decontare - reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor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

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

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

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

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

Analiza de senzitivitate*Performanța anuală de la lansarea fondului**Analiză de scenarii***Scenariul Pesimist**

-6,4%

Scenariul de bază

11,9%

Scenariul Optimist

30,2%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (11,92%) și volatilitatea anuală (9,34%) 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 (-6,4% , +30,2%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 11,9%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -6,4%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 30,2%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientul Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,41. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 4,1\%$.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	4,609,211			4,609,211
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,244,009			1,244,009
Titluri de participare la OPCVM		490,412		490,412
	5,853,220	490,412		6,343,632

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2022				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	3,361,544			3,361,544
Obligatiuni admise la tranzactionare	885,016			885,016
Titluri de participare la OPCVM		445,632		445,632
	4,246,560	445,632		4,692,192

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

La 31 decembrie 2022, 7,21% (2022: 8,245%) din activele totale ale Fondului cuprind investiții în alte fonduri (FDI Transilvania și la Fdi Fix Invest). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe valoarea unitară a activului net raportată de către administratorul fondului.

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2023	2022
<i>Depozite constituite la bănci</i>	448,684	517,146
Venituri din dobanzi bancare	32,444	22,068
Venituri din dobanzi aferente obligațiunilor	62,588	56,939
Total venituri din dobanzi	95,032	79,007

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 fiecărei 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	1,346,531	-299,485

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

Nr unitati de fond	2023	2022
Unitati de fond la 1 ianuarie	292,540	299,948
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	141	-1,059
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	292,680.3312	298,888.5322

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 cotata	4,609,211	3,361,544
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,244,009	885,016
Titluri de participare la OPC	490,412	445,632
Total	6,343,632	4,692,192

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI Prosper Invest se cifrează la 4.609.211 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 67,73% (2022: 62,199%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Prosper Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 24 emitenți la data de 31 decembrie 2023. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din următoarele sectoare:

<i>In lei</i>	2023		2022	
Energie si utilitati	961,304	20.86%	581,082	17.29%
Industria prelucratoare	641,436	13.92%	310,617	9.24%
Financiar bancar	1,150,575	24.96%	938,477	27.92%
Servicii	642,488	13.94%	407,822	12.13%
Altele	1,213,408	26.33%	1,123,546	33.42%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	4,609,211	100.00%	3,361,544	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Prosper Invest la data de 31.12.2023 este de 1.244.009 lei, reprezentând 18,28% (2022:16,3755%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni emise de administrația publică locală.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Fix Invest și la Fdi Transilvania sunt evaluate la 490.412 lei și reprezintă 7,21% (2022: 8,245%) din activul total al fondului la 31.12.2023.

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

Date la 31.12.2023

<i>În lei</i>	Fdi Fix Invest	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	3,559,588	34,625,549
Numar de unitati de fond in circulatie	226,720	584,202
Valoarea unitara a activului net	15.7003	59.2698

Date la 31.12.2022

<i>În lei</i>	Fdi Fix Invest	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	3,233,741	32,098,145
Numar de unitati de fond in circulatie	223,162	604,694
Valoarea unitara a activului net	14.4905	53.0816

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M	0	50,342

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	448,684	467,147
Disponibilitati in banca	8,829	193,436
Dobanzi aferente depozitelor	3,656	1,379
Numerar si echivalente de numerar	461,169	661,962

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

Fondul poate deține maxim 5% din activele sale în conturi curente și numerar în lei și în valută. Această limită poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a unor condiții conform prospectului.

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare pe termen scurt cu scadența până la 3M este de 452.340 lei, reprezentând 6,65% (2022:8,669%) 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 și numerarul au o pondere de 0,13% din total active la data de 31.12.2023 (2022: 3,579%).

9. Unități de fond răscumpărabile

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

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 290274.2727 unități cu o valoare nominală de 10 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2023, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2023	2022
La 1 ianuarie	292,540	299,948
Unități de fond emise	1,121	4,311
Unități de fond răscumpărate	-3,387	-11,719
La 31 decembrie	290,274	292,540

10. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Prime de emisiune la 01 ianuarie	2,470,787	2,829,145
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	1,316,150	-358,358
Prime din subscrieri UF	10,892	40,893
Prime din rascumparari UF	-41,273	-99,766
Rezultatul perioadei	1,346,531	-299,485
Prime de emisiune la 31 decembrie	3,786,937	2,470,787

11. Datorii

<i>In lei</i>	2023	2022
Datorii fata de societatea de administrare	113,371	6,809
Datorii fata de depozitarul fondului	788	627
Datorii privind auditul financiar	402	403
Alte datorii (taxe ASF, comisioane intermediere)	560	424
Datorii din decontare/subscrieri nealocate	0	50

Datorii	115,121	8,313
din care curente:	115,121	8,313

12. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 1,5% pe an (0,125% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

(b) Comisionul de succes

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de succes în cuantum de 10% din randamentul anual realizat de către fond.

Comisionul de succes este calculat zilnic și se plătește anual. Valoarea comisionului de succes se stabilește și se consideră definitiv pentru data de 31 decembrie a fiecărui an după aplicarea formulei de calcul și se va plăti în primele 15 zile lucrătoare ale anului următor anului pentru care s-a făcut administrarea.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2023 a fost de 194.426 lei. (2022: 83.774 lei)

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra

