



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FIX Invest *Raport anual 2023*



Cuprins

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare

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

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

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

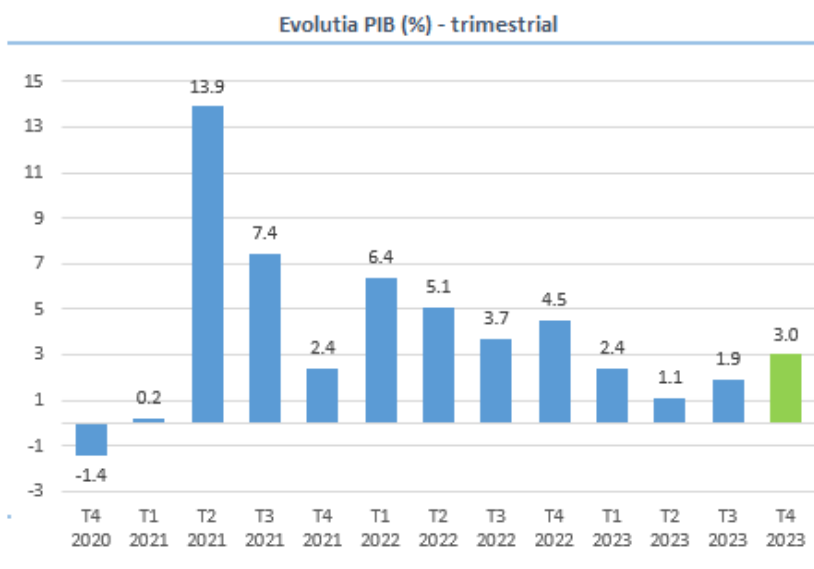
Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- 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.



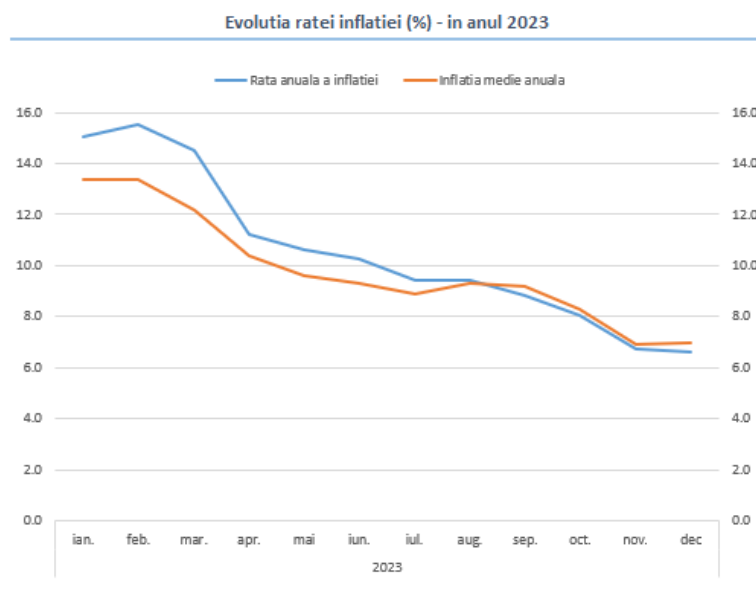
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

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

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

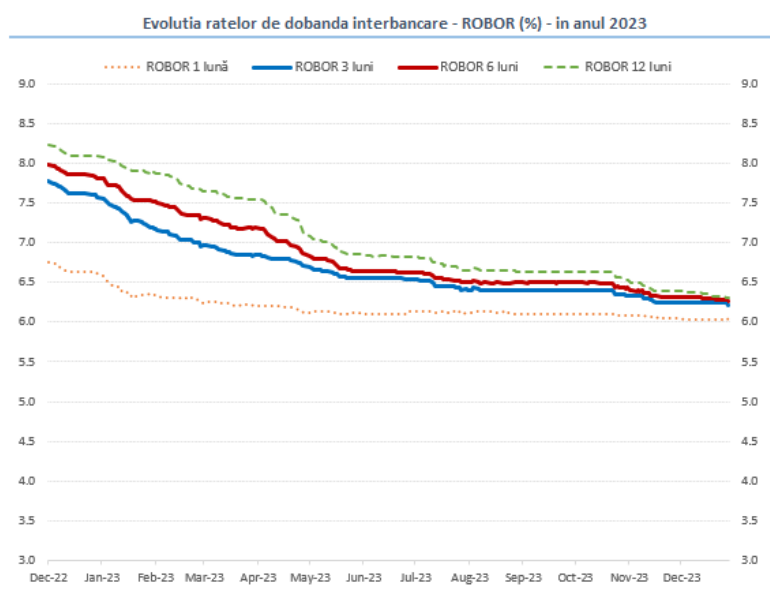
Pe fondul prețurilor mai scăzute la energie și gaze **rata inflației a început să scadă gradual încă de la începutul anului 2023**. Astfel, conform INS, la finalul lunii decembrie 2023 rata anuală a inflației a ajuns la 6,61% comparativ cu nivelul de 16,37% înregistrat la sfârșitul anului 2022. Totodată,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



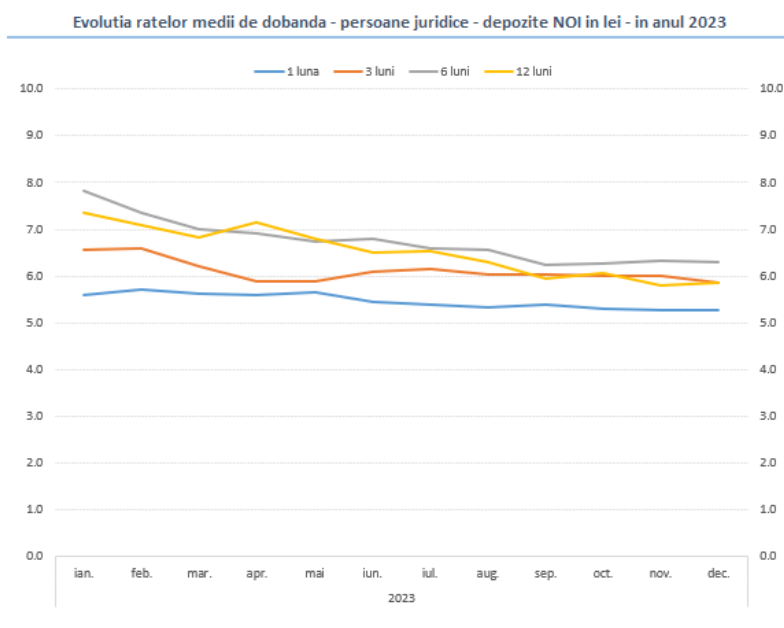
Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

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

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



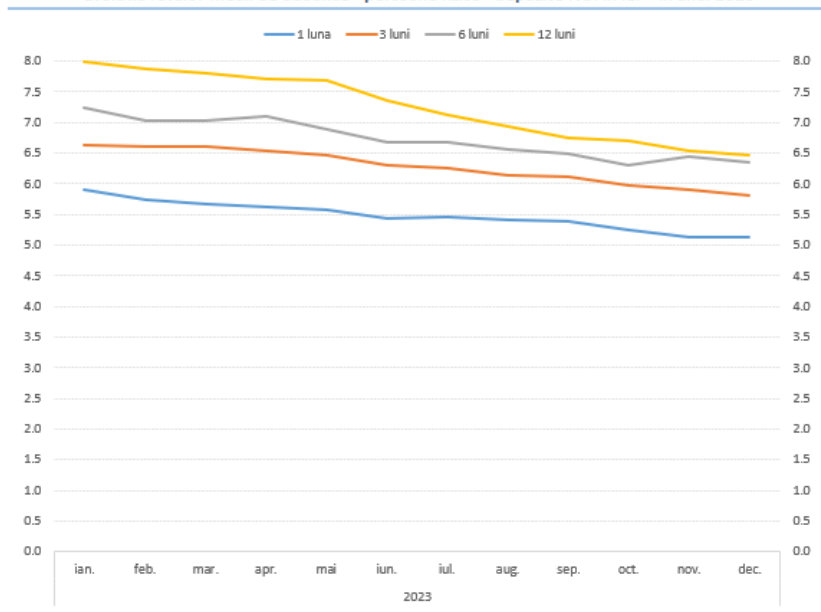
Sursa: www.bnr.ro, Prelucrări proprii



Sursa: rapoartări lunare BNR; Prelucrări proprii

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

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



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

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

3. Obiectivele de investiții

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

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

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

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

La 31.12.2023, activele nete ale FDI FIX Invest sunt evaluate la 3.560.295 lei față de 3.234.013 lei la sfârșitul anului 2022, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 15,7003 lei și înregistrează o creștere cu 8,35% față de 31 decembrie 2022. Totodată, performanța fondului de la lansare¹ este de 57%, fiind echivalentul un randament anualizat de 4,75%/an.

¹ Data de 11 aprilie 2014

4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

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

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2023 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin menținerea unei ponderi majoritare a portofoliului obligațiuni, în general, fiind preferate titlurile de stat Fidelis tranzacționate pe BVB, atât în lei cât și în euro, deoarece oferă randamente bune și sunt neimpozabile, precum și realizarea de investiții pe segmentul de acțiuni cotate la BVB.

Un alt obiectiv strategic urmărit spre finalul anului 2023 a vizat balansarea portofoliului de obligațiuni prin creșterea *Duratei* și diminuarea riscului la reinvestire, fiind realizate cumpărări de titluri de stat cu scadențe mai mari de 2 ani cu randamente până la maturitate de peste 7,1%, concomitent cu vânzarea unor obligațiuni de stat care se apropie de scadență (R2403A și R2408A). De asemenea, am considerat oportună participarea la plasamentul privat de vânzare de obligațiuni verzi emise de Primăria Reșița (RES33E) precum și participarea la oferta publică de vânzare de obligațiuni corporative BNET28 care oferă o dobândă anuală de 9,60%, plătită trimestrial, ofertă încheiată cu succes la o rată de suprasubscriere de peste 5 ori. Totodată, s-a urmărit fructificarea unor oportunități de plasament cu randament pozitiv pe termen scurt în condiții de risc minim. În mod concret, ne referim la derularea unor operațiuni de cumpărare de acțiuni la companiile care fac obiectul unor oferte publice de cumpărare în scopul de a le vinde ulterior cu ocazia finalizării acestor oferte și subscrierea de acțiuni în ofertele publice de răscumpărare de acțiuni proprii derulate pe parcursul anului (EVER). Pentru a putea onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor s-a acordat o atenție continuă și menținerii unui grad ridicat de lichiditate. În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni emise de companii cotate la Bursa de Valori București și care au un coeficient ridicat de lichiditate și oferă randamente atractive din dividende.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.23	feb.23	mar.23	apr.23	mai.23	iun.23
	0,112%	0,113%	0,115%	0,109%	0,113%	0,124%
Luna	iul.23	aug.23	sep.23	oct.23	nov.23	dec.23
	0,112%	0,111%	0,113%	0,123%	0,125%	0,118%





Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice.

În anul 2023, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,116% pe lună față de o medie lunară de 0,118% în anul 2022.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2023

Luna	Obligațiuni și titluri de stat	Depozite bancare	Actiuni	Titluri de plasament la OPC	Disponibilități banesti și alte active ²	Total
Ianuarie	49.61%	32.09%	6.28%	7.74%	4.29%	100%
Februarie	54.35%	29.35%	6.71%	8.03%	1.57%	100%
Martie	52.18%	31.50%	7.03%	7.75%	1.55%	100%
Aprilie	51.42%	32.07%	7.22%	7.75%	1.53%	100%
Mai	50.33%	33.12%	7.25%	7.75%	1.55%	100%
Iunie	53.16%	26.89%	11.78%	7.75%	1.66%	100%
Iulie	53.92%	24.92%	12.02%	7.47%	1.63%	100%
August	53.07%	25.62%	12.09%	7.46%	1.59%	100%
Septembrie	54.09%	28.78%	8.01%	7.46%	1.64%	100%
Octombrie	54.72%	28.40%	7.83%	7.43%	1.62%	100%
Noiembrie	54.82%	29.39%	8.11%	7.54%	0.14%	100%
Decembrie	54.96%	27.53%	8.59%	7.47%	0.28%	100%

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

-  Ponderea portofoliului de obligațiuni și titluri de stat, care include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative, a fluctuat pe parcursul anului 2023 între 49% și 55% în total active, influențată de fluxurile de bani de la investitori precum și orientarea pro-activă în direcția identificării și fructificarea unor oportunități de investiții pe termen scurt pe piața titlurilor de stat.
-  Nevoia de siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, o treime din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună a anului, fiind preferate depozitele cu scadențe la 3, 6 și 12 luni.
-  În scopul îmbunătățirii performanței fondului au fost efectuate plasamente în acțiuni cotate la Bursa de Valori București cu un grad ridicat de lichiditate și care au o politică predictibilă privind distribuția de dividende, ponderea investițiilor în acțiuni la final de lună variind între 6% și 12% din total active, în timp ce expunerea fondului pe piața de acțiuni la sfârșitul anului 2023 a fost de 8,59% din active (6,31% la final de 2022).
-  Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a variat între 7,4% și 8,1%, 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 In această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari

1. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni și titluri de stat tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **1.958.421,62 lei** și reprezintă o pondere de **54,96%** din activul total.

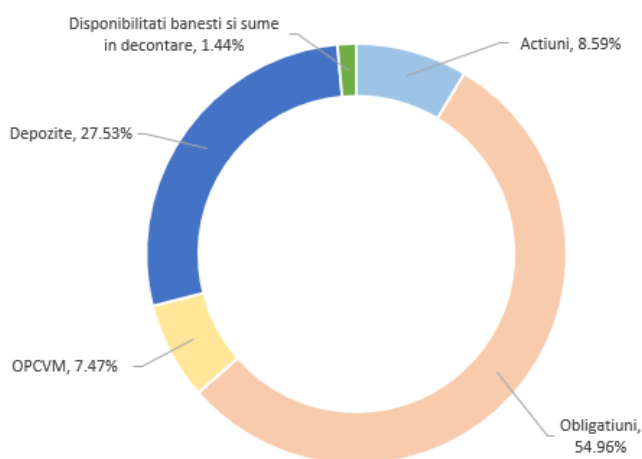
2. Depozitele bancare în sumă de **981.102,31 lei** dețin o pondere de **27,53%** din total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 29.12.2023.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la **306.206,38 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **8,59%** din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni, admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, al fondului FDI FIX Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 7 emitenți la data de 29 decembrie 2023.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI BT Obligațiuni, FDI Certinvest Obligațiuni și FDI Transilvania sunt evaluate la **266.359,17 lei** și reprezintă **7,47%** din activul total.

5. Disponibilul în conturi curente și alte active ce includ și sumele în decontare au o pondere de **1,44%** din 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



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

Performanțele obținute

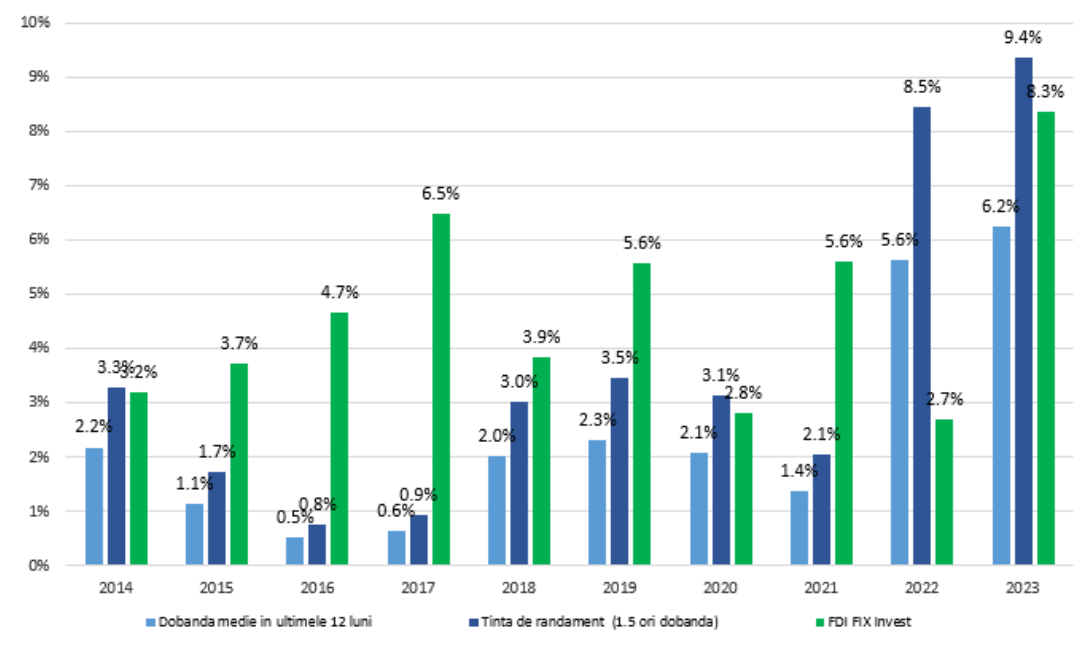
În anul 2023, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere cu 8,35% până la nivelul de 15,7003 lei. Creșterea valorii portofoliului de obligațiuni și evoluția favorabilă a acțiunilor deținute în portofoliul Fondului au contribuit la performanța fondului în anul 2023. Pe parcursul anului 2023, valoarea unității de fond a fluctuat între un minim de 14,5280 lei și un maxim de 15,7003 lei.

Evolutie zilnica VUAN in anul 2023



Conform datelor statistice publicate de către BNR³, per ansamblul anului 2023 valoarea medie lunară a ratelor de dobândă⁴ bonificate la depozitele în sold a fost de 6,2%/an, în creștere față de anul 2022 când dobânda medie a fost de 5,6%/an. Îmbunătățirea apetitului la risc pe piețele financiare și înlesnirea accesului la finanțare prin reducerea dobânzilor pe piața monetară au avut o influență pozitivă asupra performanței fondului FIX Invest în anul 2023 care s-a ridicat la 8,35%. Din graficul următor se poate remarca faptul că cu excepția anului 2022, pe întreaga perioadă de la momentul lansării Fondului în anul 2014, FDI FIX Invest a generat randamente net superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare.

Performanta FDI FIX Invest



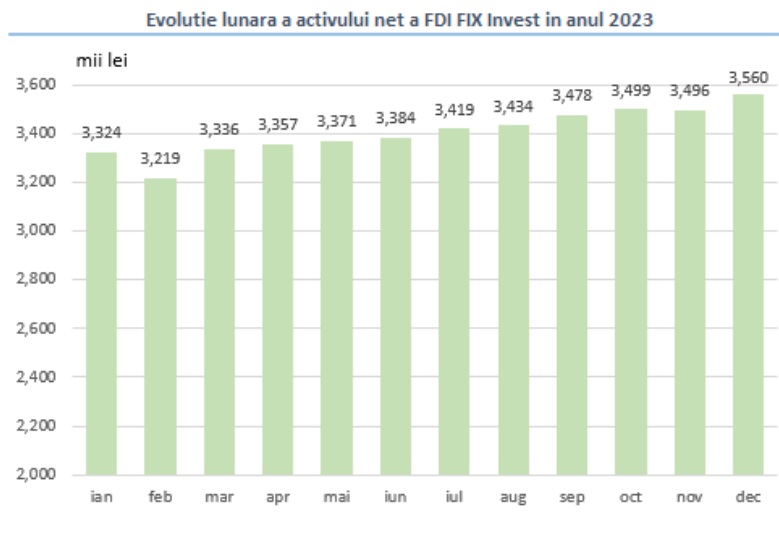
Sursa: raportări lunare BNR; Prelucrări proprii

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

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

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

Evoluția favorabilă a portofoliului de active financiare deținut de Fond a determinat o creștere a valorii activului net al fondului în anul 2023 până la 3.560.295 lei față de 3.234.013 lei la finele anului 2022.

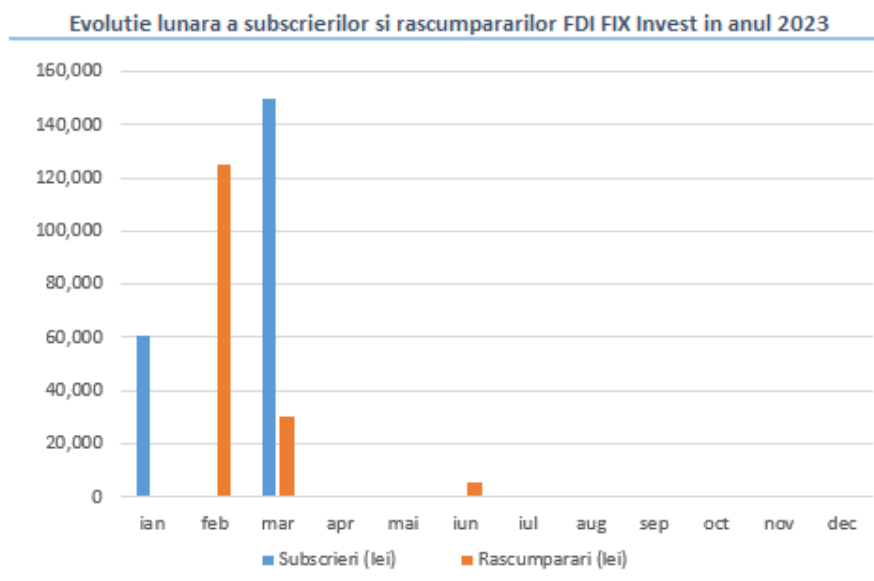


La 29.12.2023, valoarea unitară a activului net al Fondului este de 15,7003 lei și înregistrează o creștere cu 8,35% față de începutul anului 2023. Totodată, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 226.719,8579 față de 223.161,7152 la sfârșitul anului 2022.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

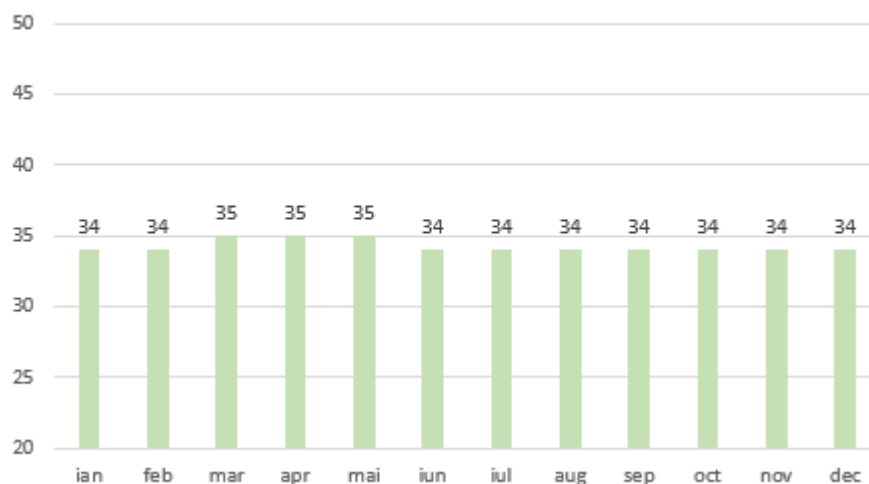
Pe parcursul anului 2023 s-au înregistrat intrări nete în fond în valoare de 51.238 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 211.900 lei și, respectiv operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 160.662 lei.

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



Numărul investitorilor în Fond a fluctuat ușor pe parcursul anului 2023 ajungând la 34 similar cu numărul de investitori de la sfârșitul anului 2022. Analizat pe structură, fondul înregistrează 28 investitori persoane fizice și 6 investitori persoane juridice.

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



Date financiare aferente perioadei de raportare

În anul 2023 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la valoarea de 323.120 lei față de 132.096 lei în anul 2022. Veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci și din cupoane aferente obligațiunilor deținute de către fond s-au majorat cu 25,6% în anul 2023 până la valoarea de 157.117 lei, în timp ce datorită contextului bursier favorabil câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au majorat la 9.872 lei față de 0 lei în anul 2022.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2023 la valoarea de 48.076 lei comparativ cu valoarea de 47.782 lei în anul precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 33.949 lei în anul 2023 față de 31.635 lei la finele anului 2022.

FDI FIX Invest a încheiat anul 2023 cu un rezultat pozitiv de 275.044 lei comparativ cu un profit de 84.314 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 2.267.198 lei și corespunde unui număr de 226.719,8579 unități de fond aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 1.293.097 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

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

5. Modificări ale prospectului de emisiune

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.567.511	1.567.511	0	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.287.094	1.287.094	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	280.417	280.417	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	170.775	170.775	0	3 (membri CA)
<i>Remunerații fixe</i>	160.683	160.683	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de</i>	10.092	10.092	0	

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

<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale , Contabil Șef, Responsabil IT):	378.047	378.047	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
<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 plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

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

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

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

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

7. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2023, Fondul a plătit către intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzacționare în valoare de 2.296,46 lei, reprezentând 0,065% 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 FIX Invest, în data de 08.12.2023, cu instrumente financiare R2608A, tranzacție ce a avut drept contraparte, parțial, contul unei persoane relevante.

8. Diverse

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

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

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

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

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională, sau prezintă perspective favorabile de dezvoltare, în special, în cazul companiilor de tip *start-up* sau *scale-up*. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emitențe 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 emitențe 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 FIX Invest, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

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

SIF Oltenia – AGEA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite prin oferta publică din anul 2022 - “Pentru”; aprobarea schimbării denumirii societății - “Pentru”; aprobarea modificării actului constitutiv - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni - “Pentru”.

Aspecte privind riscurile legate de durabilitate

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

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

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

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

- ✓ Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrare sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești). Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.
- ✓ Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.
- ✓ Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în 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, eminenții deținută în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (*rating ESG*).

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

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

Președinte CA,

Adrian Danciu



ANEXA NR. 10

FDI FIX Invest

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

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

Decizie autorizare: A/20/14.02.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120086

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 31.12.2023

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			3.238.068,8567	3.238.068,8567			3.564.289,9460	3.564.289,9460	326.221,0893
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	56,732899%	56,666080%	1.834.886,6730	1.834.886,6730	63,626750%	63,555442%	2.265.300,2125	2.265.300,2125	430.413,5395
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	56,732899%	56,666080%	1.834.886,6730	1.834.886,6730	58,342497%	58,277111%	2.077.165,1961	2.077.165,1961	242.278,5231
111 actiuni	6,317724%	6,310283%	204.331,3200	204.331,3200	8,600589%	8,590950%	306.206,3800	306.206,3800	101.875,0600
113 obligatiuni, din care:	47,102016%	47,046540%	1.523.399,3527	1.523.399,3527	47,414880%	47,361741%	1.688.109,7557	1.688.109,7557	164.710,4030
1131 obligatiuni corporative cotate	7,192964%	7,184493%	232.638,8169	232.638,8169	7,497616%	7,489213%	266.937,2638	266.937,2638	34.298,4469
1132 obligatiuni municipale cotate	17,576660%	17,555958%	568.474,0073	568.474,0073	14,446638%	14,430447%	514.342,9716	514.342,9716	-54.131,0357
1133 obligatiuni de stat cotate	22,332392%	22,306089%	722.286,5285	722.286,5285	25,470626%	25,442081%	906.829,5203	906.829,5203	184.542,9918
114 Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	3,313159%	3,309256%	107.156,0003	107.156,0003	2,327028%	2,324420%	82.849,0604	82.849,0604	-24.306,9399
14 valori mobiliare nou emise, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	5,284253%	5,278331%	188.135,0164	188.135,0164	188.135,0164
141 obligatiuni corporative necotate INCA	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,499271%	0,498711%	17.775,5200	17.775,5200	17.775,5200
142 obligatiuni municipale necotate INCA	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	4,784982%	4,779619%	170.359,4964	170.359,4964	170.359,4964
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	4,427277%	4,422062%	143.189,4200	143.189,4200	0,277405%	0,277094%	9.876,4300	9.876,4300	-133.312,9900
21 BRD-Groupe Societe generale	4,360904%	4,355768%	141.042,7600	141.042,7600	0,194950%	0,194732%	6.940,8100	6.940,8100	-134.101,9500
25 Techventures Bank SA	0,016235%	0,016216%	525,0800	525,0800	0,028716%	0,028684%	1.022,3800	1.022,3800	497,3000
26 FirstBank	0,030347%	0,030312%	981,5100	981,5100	0,020827%	0,020804%	741,5100	741,5100	-240,0000
27 Librabank	0,013308%	0,013292%	430,4200	430,4200	0,005895%	0,005889%	209,8900	209,8900	-220,5300
29 Banca Transilvania	0,006482%	0,006475%	209,6500	209,6500	0,027016%	0,026985%	961,8400	961,8400	752,1900
3 Depozite bancare, din care:	31,034182%	30,997630%	1.003.724,6090	1.003.724,6090	27,564979%	27,534087%	981.394,6821	981.394,6821	-22.329,9269
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	31,034182%	30,997630%	1.003.724,6090	1.003.724,6090	27,564979%	27,534087%	981.394,6821	981.394,6821	-22.329,9269
311 Depozit Techventures Bank SA	4,537746%	4,532402%	146.762,2916	146.762,2916	2,455250%	2,452499%	87.414,1667	87.414,1667	-59.348,1249
314 Depozite BRD	9,861544%	9,849929%	318.947,4940	318.947,4940	9,071888%	9,061721%	322.986,0003	322.986,0003	4.038,5063

317	depozite librabank	11,667716%	11,653974%	377.363,7124	377.363,7124	11,253039%	11,240427%	400.641,4075	400.641,4075	23.277,6951
319	depozite Banca Transilvania	4,967175%	4,961325%	160.651,1110	160.651,1110	4,784803%	4,779440%	170.353,1076	170.353,1076	9.701,9966
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	7,923560%	7,914228%	256.268,1547	256.268,1547	7,481379%	7,472994%	266.359,1714	266.359,1714	10.091,0167
9	Alte active, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	1,161686%	1,160384%	41.359,4500	41.359,4500	41.359,4500
96	Sume in curs de decontare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	1,161686%	1,160384%	41.359,4500	41.359,4500	41.359,4500
II Total obligatii				3.813,7594	3.813,7594			3.994,6004	3.994,6004	180,8410
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,117918%	0,117779%	3.813,7594	3.813,7594	0,112199%	0,112073%	3.994,6004	3.994,6004	180,8410
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,085543%	0,085443%	2.766,6920	2.766,6920	0,082684%	0,082591%	2.943,7881	2.943,7881	177,0961
102	Comisioane datorate depozitarului	0,013910%	0,013893%	449,8742	449,8742	0,011792%	0,011779%	419,8380	419,8380	-30,0362
1021	Comision depozitare	0,011141%	0,011128%	360,3437	360,3437	0,009095%	0,009085%	323,8182	323,8182	-36,5255
1022	Comision custode	0,001776%	0,001774%	57,4505	57,4505	0,001583%	0,001582%	56,3698	56,3698	-1,0807
1023	Comision decontare procesare	0,000072%	0,000072%	2,3300	2,3300	0,000552%	0,000551%	19,6500	19,6500	17,3200
1024	Comision corporate actions	0,000920%	0,000919%	29,7500	29,7500	0,000562%	0,000561%	20,0000	20,0000	-9,7500
103	Taxa ASF	0,008043%	0,008034%	260,1378	260,1378	0,007739%	0,007731%	275,5398	275,5398	15,4020
104	Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000581%	0,000580%	20,6800	20,6800	20,6800
107	Obligatie de rascumparare	0,000002%	0,000002%	0,0600	0,0600	0,000002%	0,000002%	0,0600	0,0600	0,0000
1071	Obligatie de rascumparare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000002%	0,000002%	0,0600	0,0600	0,0600
108	cheltuieli audit	0,010420%	0,010407%	336,9954	336,9954	0,009401%	0,009390%	334,6945	334,6945	-2,3009
III Valoarea activului net (I - II)				3.234.255,0973	3.234.255,0973			3.560.295,3456	3.560.295,3456	326.040,2483

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



CRASUL PREDEAL	PR026	RCPRODUB032	26-Nov-23	995,00	10-Nov-22	15-Nov-23	15-May-24	7,50%	10,30%	0,00%	0,1400	-	101,5000	14,99734	2,38%	0,410%
Popa Bank	PR026	RCPRODUB032	26-Nov-23	15,00	15-Nov-22	15-Nov-23	15-May-24	8,00%	45,1800	0,44%	45,1800	-	91,8000	31,16640	1,043%	0,103%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	453,00	26-Nov-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,1281	0,00%	0,1281	-	97,2200	3,66937	0,97%	0,103%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	500,00	26-Nov-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	4,65008	0,60%	0,114%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	1,00	26-Nov-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,1281	0,00%	0,1281	-	97,2200	4,65008	0,60%	0,114%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	30,00	10-Aug-17	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	243,01	0,04%	0,007%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	2,00	26-Oct-16	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	243,01	0,04%	0,007%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	5,00	26-Jan-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	40,50	0,01%	0,001%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	2,00	26-May-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	40,50	0,01%	0,001%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	243,00	4-Nov-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,1281	0,00%	0,1281	-	97,2200	2,745	0,00%	0,000%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	197,00	4-Nov-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	1,217,73	0,20%	0,036%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	2,00	17-Dec-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,1281	0,00%	0,1281	-	97,2200	8,132	0,00%	0,000%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	2,00	4-Mar-20	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	16,20	0,00%	0,000%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	3,00	11-Dec-20	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	64,30	0,00%	0,001%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	135,00	20-Dec-21	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,1281	0,00%	0,1281	-	97,2200	1,593,52	0,174%	0,015%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBUL040	26-Dec-23	1,000,00	10-Nov-22	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	8,100,17	0,25%	0,227%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	84,00	26-Oct-16	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,0261	0,00%	0,0261	-	97,2200	2,118,78	0,14%	0,005%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	15,00	4-Nov-14	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	276,05	0,02%	0,001%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	100,00	3-Nov-14	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	2,160,45	0,17%	0,017%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	4,00	17-Apr-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	10,842	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	19,00	21-Apr-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	524,49	0,03%	0,015%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	17,00	23-Apr-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	499,29	0,03%	0,013%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	10,00	23-Apr-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	62,81	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	10,00	29-May-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	276,05	0,02%	0,008%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	4,00	17-Apr-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	2,160,45	0,17%	0,017%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	3,00	15-Jun-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	62,81	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	7,00	13-Aug-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	533,23	0,01%	0,005%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	183,00	17-Jul-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	5,327,87	0,32%	0,150%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	108,00	17-Jul-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	2,681,29	0,16%	0,084%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	200,00	15-Sep-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	5,520,50	0,33%	0,155%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	200,00	15-Sep-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	5,520,50	0,33%	0,155%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	300,00	18-Sep-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	8,281,35	0,50%	0,232%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	300,00	18-Sep-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	8,281,35	0,50%	0,232%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	300,00	29-Sep-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	5,520,50	0,33%	0,155%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	200,00	29-Sep-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	5,520,50	0,33%	0,155%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	120,00	6-Oct-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	2,112,34	0,20%	0,008%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	98,00	6-Oct-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	2,705,24	0,16%	0,007%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	22,00	12-Oct-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	607,30	0,04%	0,017%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	1,00	12-Oct-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	27,60	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	10,00	11-Nov-15	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	193,23	0,01%	0,001%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	10,00	27-Oct-16	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	276,05	0,02%	0,008%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	50,00	29-Apr-17	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	276,05	0,02%	0,008%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	50,00	29-May-17	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	1,388,23	0,08%	0,039%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	20,00	23-Jul-17	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	92,50	0,00%	0,000%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	1,00	26-Sep-17	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	27,60	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	100,00	18-Dec-18	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	2,760,45	0,17%	0,017%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	9,00	11-Jan-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	248,44	0,02%	0,001%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	2,00	31-Jan-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	27,60	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	1,00	15-Feb-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	27,60	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	20,00	23-Oct-18	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	55,21	0,00%	0,002%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	50,00	23-Oct-18	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	1,388,23	0,08%	0,039%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	5,00	26-Feb-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	138,02	0,01%	0,004%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	4,00	18-Apr-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	110,47	0,01%	0,003%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	200,00	18-May-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	5,520,50	0,33%	0,155%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	5,00	18-May-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	138,02	0,01%	0,004%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	70,00	21-May-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	1,132,12	0,04%	0,015%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	130,00	21-May-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	3,588,59	0,22%	0,104%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	3,00	21-May-19	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	62,81	0,01%	0,002%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	3,00	21-Apr-20	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	27,60	0,00%	0,001%
Primaria Orasului Draveta	CRV27	ROCRVITLBI014	27-Nov-23	1,00	11-Oct-22	18-Dec-23	15-Apr-24	7,50%	0,01	0,00%	0,01	-	97,0000	27,60	0,00%	0,001%
CSIF BSB - Financiar Group SA	BS026	RCPRODUB032	26-Dec-23	990,00	20-Nov-23	20-Nov-23	15-Jan-24	7,50%	0,00	0,00%	0,00	-	97,2200	92,996,78	2,66%	2,66%
UNI-CREDIT BANK	UC054	ROUNCTIBED048	26-Dec-23	0,00	24-Feb-23	15-Jan-24	7,50%	9900,00	2,28	350,7288	62,2857	-	983,8472	30,539,04	0,92%	0,86%
Total																

First Bank	741.51	0.021%
LIBRA BANK	299.83	0.086%
Techventures Bank SA	1,020.28	0.029%
Techventures Bank SA	2,955.82	0.833%
Total		

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	1,395.25	4.5748	6,380.81	0.195%
Total			6,380.81	0.195%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(s)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emfiter	Pondere in activul total al OPCVM	
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
RITNET SYSTEMS SA	177.00	13-Dec-23	15-Dec-23	13-Mar-24	9.60%	17,700.00			0.03	0.4000	-	17,770.83	0.18%
Municipal Restat	340.00	23-Nov-23	27-Nov-23	27-May-24	7.56%	169,136.40			0.10	3,3918	-	170,289.61	4.779%
Total												188,060.41	5.278%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	26-Jan-23	26-Jan-24	6.25%	53,000.00	9.29	1,439.25	54,439.25	1.542%
BANCA TRANSILVANIA	24-Aug-23	24-Feb-24	6.25%	59,000.00	10.24	1,311.11	60,311.11	1.893%
BANCA TRANSILVANIA	27-Dec-23	27-Mar-24	6.85%	56,000.00	8.94	26.81	56,026.81	1.644%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	24-Nov-23	24-Jan-24	4.75%	253,772.16	33.75	33.75	253,805.91	7.774%
LIBRA BANK	23-Aug-23	23-Feb-24	5.75%	60,500.00	9.53	1,229.48	61,729.48	1.732%
LIBRA BANK	23-Nov-23	23-Feb-24	5.25%	55,000.00	8.05	289.97	55,289.97	1.608%
LIBRA BANK	8-Aug-23	8-Feb-24	5.75%	56,000.00	8.82	1,270.36	57,270.36	1.607%
LIBRA BANK	8-Nov-23	8-Feb-24	5.25%	51,000.00	7.34	261.45	51,261.45	1.442%
LIBRA BANK	20-Jan-23	20-Apr-24	5.75%	54,000.00	9.14	1,493.33	55,493.33	1.659%
LIBRA BANK	24-Jul-23	25-Jan-24	5.75%	54,000.00	8.51	1,352.59	55,352.59	1.553%
LIBRA BANK	29-Dec-23	29-Mar-24	5.25%	59,000.00	8.49	8.49	59,008.49	1.806%
Techventures Bank SA	20-Nov-23	20-Feb-24	5.50%	34,000.00	5.19	207.78	34,207.78	0.969%
Techventures Bank SA	16-Aug-23	16-Feb-24	6.00%	24,000.00	6.67	1,178.67	25,178.67	1.486%
Techventures Bank SA	21-Dec-23	21-Mar-24	5.50%	67,000.00	10.24	32.11	67,032.11	1.951%
Total							661,102.31	27.533%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AGPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piată	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%	%
BT Obligatuni	-	632.84	20.7660	-	11,082.06	0.60%	0.311%
Techinvest Obligatuni	-	8,890.13	30.0100	-	116,543.50	2.40%	3.874%
FDI Transilvania	-	2,021.33	59.0864	-	119,433.11	0.35%	3.352%
Total					246,158.17		7.479%

S.A.I Broker S.A.

Certificat Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI FIX Invest

Decizie autorizare: A/20/14.02.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120086

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 29.12.2023	La data de 30.12.2022	Diferente
Valoare activ net	3.559.587,5671	3.233.740,5445	325.847,0226
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	226.719,8579	223.161,7152	3.558,1427
Valoarea unitara a activului net	15,7003	14,4905	1,2098

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Valoare Activ Net	3.182.411,6385	3.233.740,5445	3.559.587,5671
Valoare Unitara a Activului Net	14,1107	14,4905	15,7003

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții Fix Invest („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 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 3.560.295 lei
 - Profit net 275.044 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 *Răspunsul la aspectul evidențiat*

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

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

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

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

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 Bucurest

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

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

Firma de Audit:

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#106

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	

Situția 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	2,531,659	2,090,891
Plasamente pe termen scurt (depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M)	7	0	104,111
Sume in decontare		41,360	0
Numerar si echivalente de numerar	8	991,271	1,042,647
Total active curente		3,564,290	3,237,649
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	2,267,198	2,231,617
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	1,293,097	1,002,396
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		3,560,295	3,234,013
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	3,995	3,636
Alte datorii	11	0	0
Total datorii		3,995	3,636
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		3,564,290	3,237,649

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			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		9,872	
Venituri din dobanzi	4	157,117	125,103
Alte venituri din exploatare			
Venituri din dividende		147,322	6,404
Venituri nete din diferente de curs valutar		8,809	589
Total venituri nete		323,120	132,096
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-33,949	-31,635
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-8,947	-8,303
Alte cheltuieli operationale		-5,180	-4,806
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		0	0
Alte cheltuieli		0	-3,038
Total cheltuieli operationale		-48,076	-47,782
Profitul perioadei	5	275,044	84,314
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	275,044	84,314
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		1.2169	0.3781

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

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

<i>In lei</i>	Capital atribuibil 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	2,255,313	927,099		0		3,182,412	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				84,314		84,314	
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	84,314			-84,314		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	84,314	0	0	0	84,314	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	80,462	34,238				114,700	
Rascumparari de unitati de fond	-104,158	-43,255				-147,413	
Sold la 31 decembrie 2022	2,231,617	1,002,396		0		3,234,013	

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

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

Notele cuprinse în paginile 8 - 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	-1,236,081	-888,248
Vanzare de actiuni & obligatiuni	784,763	879,588
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	104,111	-104,111
Dividende primite	147,322	6,404
Dobanzi primite	139,758	124,718
Cheltuieli operationale platite	-46,811	-44,708
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-106,938	-26,357
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	211,900	114,700
Rascumparari unitati de fond	-160,662	-147,413
Flux de numerar net din activitati de finantare	51,238	-32,713
<i>Influenta diferentelor de schimb valutar</i>	4,324	693
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-51,376	-58,377
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	1,042,647	1,101,024
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	991,271	1,042,647

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 baza	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	24
12. Tranzacții cu părți legate.....	24
13. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 22 aprilie 2024 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

e) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul 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 ”Evaluare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente – aplicabile din 1 ianuarie 2023

IFRS 17 „Contracte de Asigurare”

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

Contractele sunt măsurate folosind blocurile de construcție ale:

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

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

O abordare simplificată opțională de alocare a primelor este permisă pentru răspunderea pentru acoperirea rămasă pentru grupuri eligibile de contracte de asigurare, care sunt adesea scrise de asigurătorii non-viață. Există o modificare a modelului general de măsurare numită „abordarea cu

taxă variabilă” pentru anumite contracte scrise de asigurătorii de viață unde titularii de polițe împart randamentele din elementele subiacente. Când se aplică abordarea cu taxă variabilă, partea entității din schimbările valorii juste ale elementelor subiacente este inclusă în CSM.

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

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

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

Definiția Estimărilor Contabile – Amendamente la IAS 8

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

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

Amendamente la IAS 12

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

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

Cerințe viitoare

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

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

Convențiile aranjamentelor de împrumut nu vor afecta clasificarea unei datorii ca curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să se conformeze convențiilor doar după data raportării. Cu toate acestea, dacă entitatea trebuie să se conformeze unei convenții 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, revizuri 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.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) maxim 50% din activele sale în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară;
- b) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- c) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;
- d) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;
- e) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- f) maxim 10% din activele sale în contracte report având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată din România;
- g) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;

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

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

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

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

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

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

Fondul va investi maxim 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni;

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

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

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

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

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

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

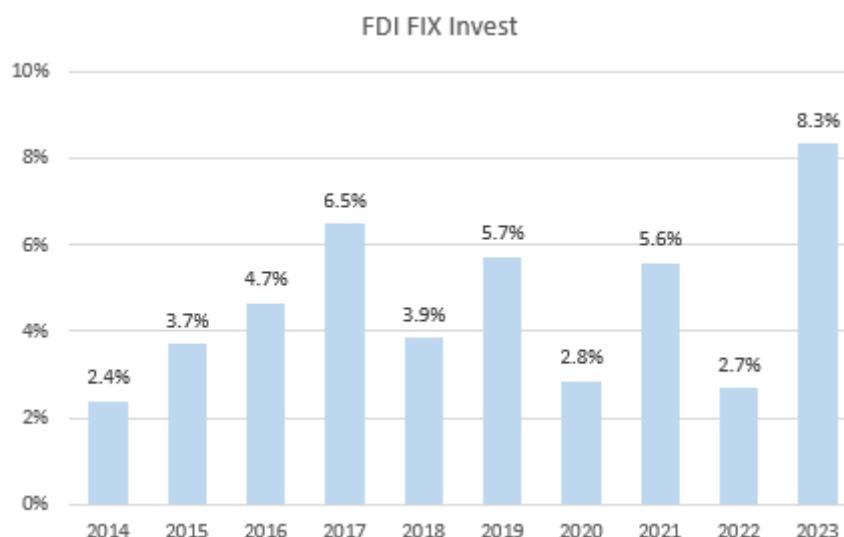
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau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

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

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

Analiza de senzitivitate

Performanța anuală de la lansarea fondului



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

1,7%

Scenariul de bază

5,0%

Scenariul Optimist

8,4%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (5,02%) și volatilitatea anuală (1,71%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 5 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (1,0%, 7,3%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 5,0%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: 1,7%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 8,4%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientului Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,04. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 0,4\%$.

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 tranzacționare pe o piața cotată	306,206			306,206
Obligatiuni admise la tranzacționare	1,959,094			1,959,094
Titluri de participare la OPCVM		266,359		266,359
	2,265,300	266,359		2,531,659

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2022				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotată	204,331			204,331
Obligatiuni admise la tranzacționare	1,630,292			1,630,292
Titluri de participare la OPCVM		256,268		256,268
	1,834,623	256,268		2,090,891

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 2023, 7,47% (2022: 7,915%) din activele totale ale fondului cuprind investiții în alte fonduri (BT Obligațiuni și la CertInvest Obligațiuni, FDI Transilvania). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe 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>	970,772	997,326
Venituri din dobanzi bancare	56,604	37,210
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	100,513	87,893
Total venituri din dobanzi	157,117	125,103

5. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	275,044	84,314

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

Nr unitati de fond	2023	2022
Unitati de fond la 1 ianuarie	223,162	225,531
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	2,861	-2,565
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	226,022.2559	222,965.9409

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

<i>In lei</i>	2023	2022
---------------	------	------

Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	306,206	204,331
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,959,094	1,630,292
Titluri de participare la OPC	266,359	256,268
Total	2,531,659	2,090,891

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI FIX Invest se cifrează la 306.206 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 8,59% (2022: 6,311%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI FIX Invest, acesta deține acțiuni la un număr de 7 emitenți la data de 31 decembrie 2023. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul industrial, energetic, din sectorul financiar-bancar precum și din sectoare datorită potențialului de apreciere pe termen scurt.

<i>In lei</i>	2023		2022	
Energie si utilitati	77,420	25.28%	33,835	16.56%
Financiar bancar	84,777	27.69%	65,136	31.88%
Alimentar	55,870	18.25%	39,470	19.32%
Altele	88,139	28.78%	65,890	32.25%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	306,206	100.00%	204,331	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fix Invest la data de 31.12.2023 este de 1.959.094 lei, reprezentând 54,96% (2022: 50,354%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale și corporative cotate.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la BT Obligațiuni, Fdi Transilvania și la CertInvest Obligațiuni sunt evaluate la 266.359 lei și reprezintă 7,47% (2022: 7,915%) din activul total al fondului FDI FIX Invest 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>	BT Obligațiuni	Certinvest Obligațiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	932,446,403	5,671,238	34,625,549
Numar de unitati de fond in circulatie	44,833,465	161,989	584,202
Valoarea unitara a activului net	20.7980	35.0100	59.2698

Date la 31.12.2022

<i>În lei</i>	BT Obligațiuni	Certinvest Obligațiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	1,060,840,814	7,419,387	32,098,145
Numar de unitati de fond in circulatie	52,343,258	208,410	604,694
Valoarea unitara a activului net	20.2670	35.6000	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	104,111

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	970,772	893,826
Disponibilitati in banca	9,876	143,190
Dobanzi aferente depozitelor	10,623	5,631
Numerar si echivalente de numerar	991,271	1,042,647

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

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 981.395 lei, reprezentând 27,53% (2022: 27,78) din total active la sfârșitul perioadei de raportare, și se referă la sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2023.

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 0,28% (2022:4,42%) din total active la data de 31.12.2023. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

9. Unități de fond răscumpărabile

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

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 226719.8579 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	223,162	225,531
Unități de fond emise	14,489	8,046
Unități de fond răscumpărate	-10,931	-10,416
La 31 decembrie	226,720	223,162

10. Prime de emisiune

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

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

In lei	2023	2022
Prime de emisiune la 01 ianuarie	1,002,396	927,099
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	290,701	75,297
Prime din subscrieri UF	67,010	34,238
Prime din rascumparari UF	-51,353	-43,255
Rezultatul perioadei	275,044	84,314
Prime de emisiune la 31 decembrie	1,293,097	1,002,396

11. Datorii

<i>In lei</i>	2023	2022
Datorii fata de societatea de administrare	2,944	2,680
Datorii fata de depozitarul fondului	420	369
Datorii privind auditul financiar	335	336
Alte datorii (taxe ASF, taxe datorate intermediarului)	296	251
Sume in decontare	0	0
Obligatii de rascumpare/subscrieri nealocate	0	0
Datorii	3,995	3,636
din care curente:	3,995	3,636

12. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 1% pe an (0,083% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2023 a fost de 33.949 lei (2022: 31.635 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

