

SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii FIX Invest

Semestrul I 2014

(01.01.2014 – 30.06.2014)

Fondul Deschis FIX Invest, prescurtat FDI FIX Invest, este un organism de plasament in valori mobiliare (*O.P.C.V.M.*) avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului 15/2004.

Fondul Deschis de Investitii FIX Invest a fost lansat la data de 11.04.2014, avand un activ net initial de 294.320 lei, integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/20/14.02.2014 si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120086.

Administrarea fondului este realizata de SAI Broker SA autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inregistrata in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), 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.



1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru semestrul I al anului 2014

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.

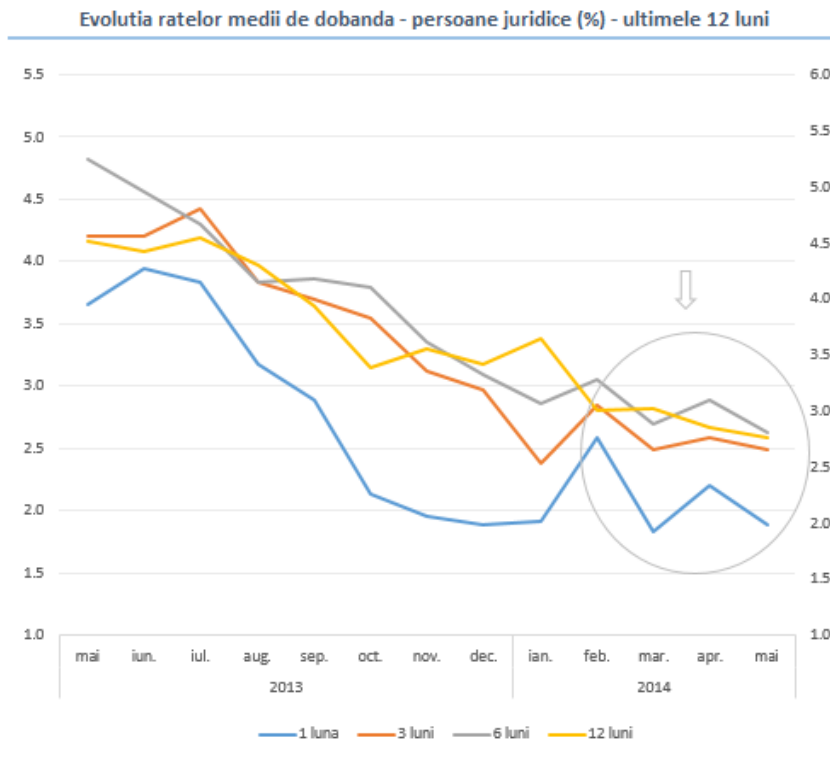
Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei performanțe brute superioare dobânzii încasate la depozitele bancare, în principal, prin investiții în active financiare purtătoare de dobânzi.

Referitor la obiectivele Fondului menționăm că FDI FIX Invest este un O.P.C.V.M care 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, și obligațiuni de stat sau corporative denominate în lei sau în valută. Fondul investeste în acțiuni listate la bursă în limita a maxim 10% din valoarea activelor Fondului. Suplimentar, pentru a îmbunătăți performanța Fondului se vor utiliza și o serie de instrumente financiare derivate în cadrul unor operațiuni de hedging și arbitraj, în funcție de decizia administratorului de fond, care presupun deschiderea simultană a unor poziții de sens contrar pe mai multe piețe având același activ suport și nu influențează gradul de risc al Fondului.

La finele primului semestru din 2014, activele fondului FIX Invest erau evaluate la peste 925.212 lei, iar valoarea unitară a activului net era de 10,0788 lei, și marchează o creștere cu 0.8% față de valoarea inițială de la lansarea fondului de 10 lei.

2. Strategia investitională urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Scopul fondului deschis FIX Invest este de a investi sumele atrase de la clienți, preponderent, în instrumentele pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare. De la începutul anului Banca Națională a României a redus în două rânduri dobânda de politică monetară până la 3.5% față de 4% la sfârșitul anului 2013, în timp ce RMO la depozitele în lei au fost reduse de la 15% la 12%. În acest context, ratele de dobândă de pe piața interbancară au urmat un trend ușor descendent, marcând scăderi pe toate maturitățile.



Sursa: raportari lunare BNR

În primul semestru din anul 2014, pe perioada scursă de la lansarea fondului, s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe extinderea maturitatilor la depozitele constituite pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și pe căutarea unor oportunități pe segmentul acțiunilor de la Bursa de Valori București pentru a obține un randament mai înalt pentru investitorii fondului. Astfel, conform politicii investitoriale asumate mare parte din sumele atrase de la investitori au fost plasate în depozite bancare, iar în scopul îmbunătățirii performanței fondului au fost achiziționate acțiuni la cele mai importante companii cotate la Bursa de Valori București precum și alte acțiuni ale unor companii mai mici pentru a participa în cadrul ofertelor publice de preluare.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2014, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI FIX Invest se cifrează la 42.188 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 4,56% 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 detinea acțiuni la un număr de 7 emitenți la data de 30 iunie

2014. Principalele investitii au fost efectuate in actiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companiii) si din sectorul financiar datorita potentialului de apreciere pe termen scurt

2. Titlurile de participare la OPC – constand in unitati de fond detinute la FDI BT Obligatiuni reprezinta **8,71%** din activul total al fondului la 30.06.2014

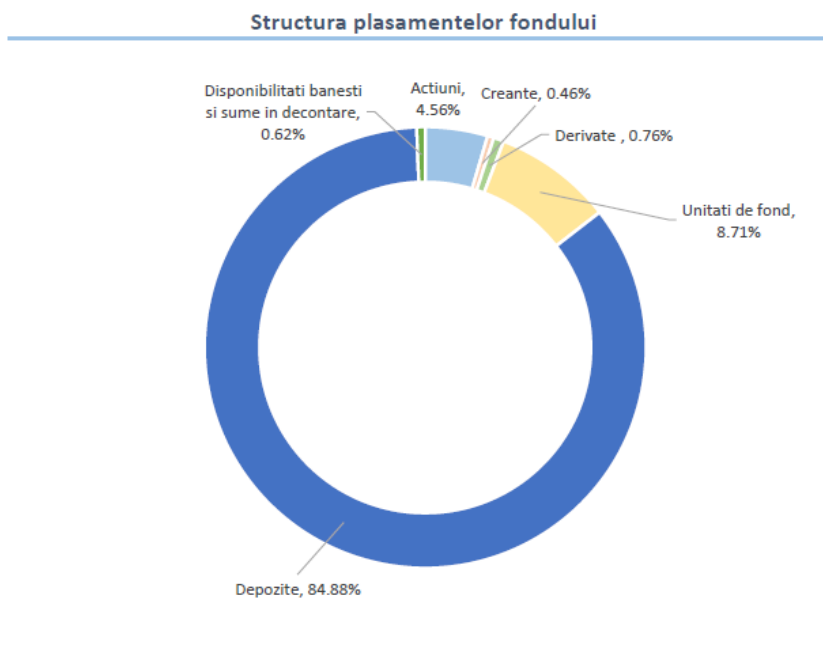
3. Depozitele bancare detin o pondere de **84,88%** din total active la sfarsitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2014

4. Dividende de incasat si alte drepturi de incasat – Fondul avea de incasat dividende reprezentand **0,46%** din activul total al fondului la data de raportare – 30.06.2014

5. Disponibilul in conturi curente si numerarul au o pondere de **2,85%** din total active la data de 30.06.2014. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului prin care sa se realizeze o corelare optima intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume mici de bani, pentru a obtine un randament cat mai inalt pentru investitorii fondului.

6. Sumele in curs de decontare au avut o pondere de **-2,23%** din total active la sfarsitul lunii iunie 2014

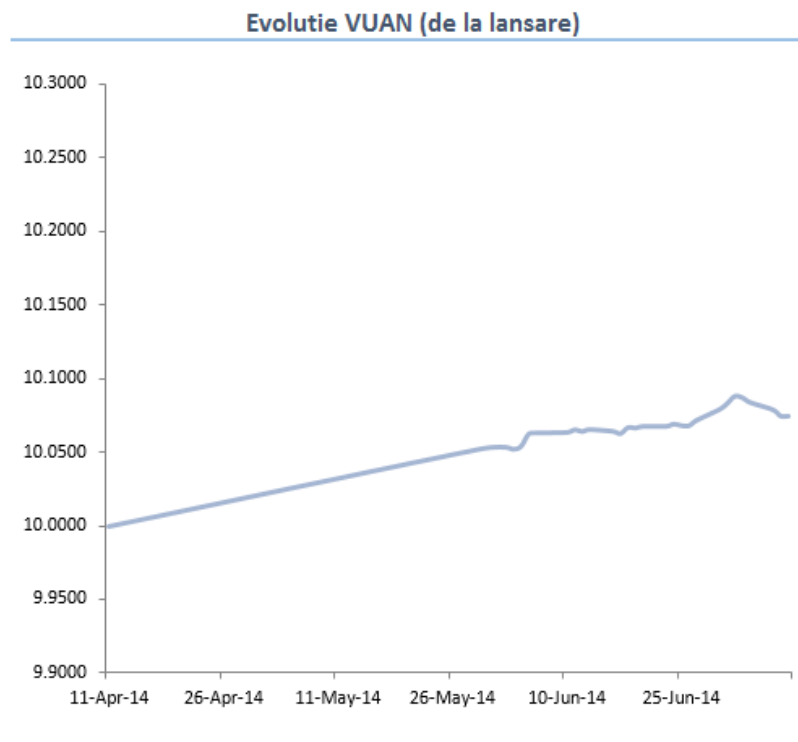
7. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata se cifrau la **0,76%** din activul total al fondului la 30.06.2014.



Situatia detaliata a activelor la 30.06.2014 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE.

4. Performantele obtinute

FDI FIX Invest a fost lansat la data de 10.04.2014, valoarea initiala a unitatii de fond fiind de 10 lei. De la lansarea fondului si pana la sfarsitul primului semestru al anului 2014, valoarea unitatii de fond a FDI FIX Invest s-a apreciat cu 0.8%.



5. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie

In perioada de raportare, activul total al fondului a crescut la valoarea de 925.212,70 lei de la valoarea de 294.320 lei la momentul lansarii fondului. La data de 30.06.2014 numarul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 92.104,7818 fata de 29.432 la momentul ofertei initiale de lansare a fondului.

La 30 iunie 2014, valoarea unitara a activului net al fondului FDI FIX Invest este de 10,0788 lei, in crestere cu 0.8% fata de valoarea initiala de 10 lei.



6. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

In primul semestru din 2014 veniturile din investitii au fost de 10.433 lei. Nu s-au realizat alte venituri, in timp ce profitul net s-a cifrat la 5.052 lei. Conform prospectului, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 921.048 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, respectiv 92.104,7818. Primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 721,83 lei.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI FIX Invest.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada analizata nu au fost facute modificari la prospectul de emisiune al FDI FIX Invest.

9. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1 : Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2014;
- Anexa 2 : Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2014;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului nr 15/2004 si Dispunerii de Masuri nr 18/25.11.2010

Presedinte CA,

Adrian Danciu

