



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT ANUAL 2020



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Classic în anul 2020

Fondul Deschis FORTUNA Classic, prescurtat FDI FORTUNA Classic, este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit ca societate fără personalitate juridică prin Contractul de societate la data de 28.05.1994, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 și actualizat ultima dată în data de 21.06.2017 reprezintă adaptarea Contractului de societate la dispozițiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat de către A.S.F. (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia cu nr. D141/06.09.1995 (sub denumirea de Fondul Român de Investiții) și funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 în baza Deciziei nr.326/30.01.2006. Fondul este înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.

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. 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.

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

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoana 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 în anul 2020

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și dobânzii medii pentru depozitele bancare prin efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu echilibrat și diversificat, respectiv în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 70% din portofoliu), în obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale, în obligațiuni corporative, în depozite bancare constituite la instituții de credit din România.

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 31.12.2020, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA *Classic* se ridică la 7.290.888 lei comparativ cu 7.506.112 lei la finele anului 2019, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 7,27 lei și înregistrează o scădere cu 2,81% față de 31 decembrie 2019.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

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 valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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

De la momentul preluării în administrare a fondului, strategia investițională s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe identificarea unor oportunități de investiții pe piața acțiunilor cotate la Bursa de Valori București și efectuarea unor plasamente în depozite bancare și în instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investițiile în acțiuni au ca obiectiv obținerea de câștiguri de capital din aprecierea prețurilor precum și



obținerea de venituri fixe din dividende. În selecția acțiunilor se urmăresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectorială, dimensiune, performanța și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Contextul pieței

Piețele globale în anul 2020

Puseele de volatilitate au revenit în prim plan pe piețele de capital din întreaga lume la începutul anului 2020, entuziasmul generat de semnarea Fazei 1 din acordul comercial între SUA și China fiind înăbușit în a II-a parte a lunii ianuarie de temerile legate de impactul negativ al epidemiei Coronavirus apărută în China asupra economiei globale, determinând o prăbușire cu 15% a cotației țiteiului pe plan internațional și pierderi de peste 2% pentru cei mai reprezentativi indici bursieri globali, cu excepția indicelui de tehnologie din SUA, Nasdaq Comp., care a încheiat luna ianuarie cu o creștere cu 2% pe fondul rezultatelor peste așteptări ale gigantilor din IT în T4 2019. Luna februarie a reprezentat un adevărat roller-coaster pentru bursele internaționale de acțiuni, prima parte a lunii fiind marcată de atingerea unor noi vârfuri istorice pe bursele din Occident, în timp ce pe finalul lunii entuziasmul a fost rapid înlocuit cu frica generată de răspândirea noului tip de virus COVID-19 în mai multe țări din Europa și Asia, generând cea mai amplă corecție din istorie într-o singură săptămână. Astfel, balanța la finalul lunii februarie indica scăderi în medie cu 8% pentru indicii americani și pentru bursele din Vestul Europei, cele mai afectate fiind companiile din sectorul de turism și transport aerian. În martie, perspectiva unei recesiuni globale majore, determinată de înghețarea majorității activităților economice pe fondul măsurilor de distanțare socială luate de autorități pentru limitarea extinderii pandemiei de COVID-19 la nivel global, a generat un val de vânzări masive, conducând la scăderi accentuate pe piețele internaționale, în medie de peste 12%. Astfel, principalii indici bursieri au încheiat primul trimestru cu scăderi de peste 20%, fiind cea mai slabă performanță la nivel trimestrial de la Marea Depresiune din anii 1930.

În ciuda restricțiilor dure de lockdown impuse în majoritatea statelor, sentimentul investitorilor s-a ameliorat la începutul trimestrului al II-lea iar piețele financiare au urmat un raliu ascendent puternic în luna aprilie și au recuperat o bună parte din scăderile înregistrate în lunile precedente, pe fondul așteptărilor optimiste ale investitorilor pentru o repornire rapidă a activităților economice, susținute în același timp de stimulii fiscali și monetari veniți din partea guvernelor și a băncilor centrale. Astfel, în pofida unei contracții a indicatorilor macroeconomici și a unei crize fără precedent pe piața petrolului, indicii americani au fost printre liderii creșterilor în luna aprilie, cu avansuri în medie de 13%, cu cele mai bune performanțe în randul acțiunilor din sectorul energetic și high-tech. Având suportul marilor bănci centrale prin injecțiile masive de lichiditate (de ordinul a miilor de miliarde de dolari) și sprijinul autorităților



guvernamentale prin pachete de stimuli fiscali fără precedent, bursele de acțiuni din întreaga lume și-au continuat raliul de recuperare a pierderilor din perioada februarie-martie în contrast cu trendul negativ al economiei mondiale care s-a afundat în recesiune pe fondul blocajelor provocate de epidemia COVID-19. Astfel, bursele europene au câștigat în medie cca 2,5% în luna mai în timp indicii burselor din SUA au avansat într-un ritm mai accelerat (+4,5%). Angajamentul guvernatorului FED de a menține rata dobânzii aproape de zero pentru o perioadă îndelungată și așteptările legate de lansarea unor noi pachete de stimuli fiscali pentru susținerea economiei SUA și cea a zonei euro au menținut interesul la cumpărare și au imprimat creșteri în luna iunie pe majoritatea burselor externe de acțiuni, indicele american de tehnologie Nasdaq avansând la noi maxime istorice după un salt de peste 6%, în timp ce principalii indici de pe continentul european au închis luna iunie cu creșteri în medie de 3,7%.

Piețele globale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte la începutul trimestrului al III-lea, pe continentul european indicii burselor din Vest au încheiat luna iulie pe scădere fiind trase în jos de rezultatele modeste ale companiilor din sectorul bancar și transporturi, în timp ce peste ocean bursele din SUA au avansat într-un ritm susținut pentru a 4 a lună la rând ajungând în proximitatea maximelor istorice după o nouă rundă de rezultate financiare trimestriale peste așteptări din partea giganților din sectorul IT. Trendul pozitiv a continuat și în luna august, îmbunătățirea indicatorilor macroeconomici de tip anticipativ și publicarea unor rezultate promițătoare în testele preclinice a mai multor remedii în tratarea SARS-COV2 au contribuit la menținerea unui climat favorabil investițiilor bursiere pe parcursul lunii august și au propulsat piețele americane la noi maxime istorice după creșteri în medie de 7% în timp ce bursele din Occident au înregistrat creșteri de mai mica amploare (cca 3-4%). Temerile legate de încetinirea redresării economice, creșterea numărului de infectări cu COVID-19 și incertitudinea politică privind alegerile prezidențiale din SUA au șubrezit apetitul la risc al investitorilor pe piețele financiare în luna septembrie și au condus la scăderi cvasigeneralizate ale principalilor indici bursieri din Europa, Asia și SUA.

Aversiunea la risc s-a menținut pe piețele financiare și în prima lună a trimestrului al IV-lea, majoritatea burselor de acțiuni înregistrând scăderi semnificative de peste 3% în octombrie într-un context nefavorabil de incertitudine la nivel global, determinat de apropierea datei alegerilor prezidențiale din SUA, de incapacitatea Congresului american de a aviza un nou pachet de stimuli fiscali și de creșterea alarmantă a cazurilor COVID19 în Europa. Optimismul a revenit în forță în luna noiembrie, piețele de acțiuni din întreaga lume înregistrând aprecieri cvasi-generalizate de peste 10-15% fiind impulsionate de rezultatele pozitive ale testelor vaccinurilor anti-COVID19 și de anticiparea unor noi pachete de stimuli fiscali și monetari din partea autorităților guvernamentale și marilor bănci centrale (BCE, FED, etc). Astfel, indicii americani au avansat la noi maxime istorice după cel mai mare avans lunar din 1987 (+11%) în timp ce indicele pan-

europenean STOXX 600 a înregistrat cea mai bună evoluție lunară din istoria sa cu un avans de 13,7% în noiembrie. Cu suportul marilor bănci centrale prin injecțiile masive de lichiditate și promisiunea unor noi pachete de stimuli fiscali din partea guvernelor, bursele de acțiuni din întreaga lume și-au continuat raliul și au încheiat anul 2020 pe creștere. Astfel, bursele europene au câștigat în medie cca 3% în luna decembrie în timp indicii burselor din SUA au avansat în medie cu 3,7% atingând noi vârfuri istorice.

	Indice	T1 '20	T2 '20	T3 '20	T4 '20	(%) '20/'19
Germania	DAX-30	-25,0%	23,9%	3,7%	7,5%	3,5%
Marea Britanie	FTSE-100	-24,8%	8,8%	-4,9%	10,1%	-14,3%
Franta	CAC-40	-27,2%	13,5%	-2,7%	15,6%	-7,1%
Austria	ATX	-37,2%	12,2%	-6,1%	31,9%	-12,8%
Italia	FTSE-MIB	-27,5%	13,6%	-1,9%	16,9%	-5,4%
Spania	IBEX-35	-28,9%	6,6%	-7,1%	20,2%	-15,5%
Polonia	WIG-30	-29,7%	16,5%	-3,2%	18,0%	-6,5%
Cehia	PX	-29,2%	16,2%	-5,4%	18,3%	-7,9%
Ungaria	BUX	-28,1%	8,1%	-8,1%	27,9%	-8,6%
Bulgaria	SOFIX	-26,2%	8,1%	-5,7%	4,7%	-21,2%
Rusia	RTS	-34,5%	19,5%	-2,8%	17,7%	-10,4%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-23,2%	17,8%	7,6%	10,2%	7,2%
	S&P 500	-20,0%	19,9%	8,5%	11,7%	16,3%
	Nasdaq Comp.	-14,2%	30,6%	11,0%	15,4%	43,6%
Japonia	Nikkei-225	-20,0%	17,8%	4,0%	18,4%	16,0%
China	Shanghai Comp.	-9,8%	8,5%	7,8%	7,9%	13,9%
Hong Kong	Hang Seng	-16,3%	3,5%	-4,0%	16,1%	-3,4%

Din tabelul de mai sus se poate observa că indicii burselor globale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte în anul 2020, cele mai bune performanțe fiind înregistrate de către bursa din SUA (+16,3% pentru indicele S&P 500), fiind urmată de bursa din Japonia (+16%) și bursa din China (+13,9%) în timp ce bursele din Europa au încheiat anul 2020 cu scăderi cvasi-generalizate, cu excepția indicelui german DAX-30 care a înregistrat un avans cu 3,5%. Totodată, piețele din regiunea CEE au avut o evoluție relativ similară cu a burselor Vest-Europene, înregistrând scăderi semnificative de peste 6%.

Piața de capital din România în anul 2020

În contextul pandemiei COVID-19 care a creat mari blocaje în economie și a generat o aversiune crescută la risc pe piețele internaționale, bursa de la București a înregistrat o evoluție preponderent negativă în anul 2020, cu scăderi în medie de 4,7%, pierderile din primele 3 luni fiind doar parțial recuperate în următoarele 3 trimestre.



Indice	T1 '20	T1 '20	T3 '20	T4 '20	(%) '20/'19
BET	-23,6%	13,6%	4,0%	8,9%	-1,7%
BET-FI	-17,0%	8,6%	-1,8%	2,4%	-9,4%
BET-XT	-23,2%	12,4%	2,7%	7,6%	-4,7%
BET-NG	-26,2%	14,3%	-0,8%	5,3%	-11,8%
BET-TR	-23,6%	17,7%	4,5%	10,0%	3,4%
ROTX	-23,8%	12,7%	1,0%	13,5%	-1,5%

Primul trimestru al anului 2020 a debutat într-o manieră pozitivă pentru bursa locală, poziționarea înaintea sezonului rapoartelor financiare preliminare pe 2019 și randamentul înalt al dividendelor așteptate pentru acest an au potențat interesul la cumpărare astfel că indicii bursieri de la BVB au încheiat luna ianuarie cu aprecieri de peste 0,5%. Pe fondul răspândirii virusului COVID-19 din a II-a parte a lunii februarie, bursa de la București a fost dominată de aversiunea la risc a investitorilor, indicii de la BVB înregistrând scăderi ample, în medie de peste 9%, anulând practic avansul din precedentele 5 luni. Valul de scădere a continuat și în luna martie, bursa locală înregistrând din nou scăderi importante de peste 16%, fiind cea mai slabă evoluție lunară de la criza din 2008.

În aprilie bursa de la București a replicat în mare măsură tendința de revenire de pe piețele externe, randamentele atractive din dividende au reactivat interesul pe partea de cumpărare și au constituit catalizatorul de creștere la nivelul tuturor indicilor de la BVB, avansul mediu fiind de peste 4%. De asemenea, debutul sezonului de rapoarte financiare aferente primului trimestru din 2020 a oferit surprize plăcute investitorilor cu rezultate peste așteptări și a dat un nou imbold la cumpărare, în special, în sfera acțiunilor purtătoare de dividend, astfel ca indicii bursieri de la BVB au încheiat luna mai cu avansuri de peste 9%. La finalul trimestrului al II-lea rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor în timp ce corecțiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativă pentru indicii bursieri de la BVB cu scăderi în medie de cca 1,5%.

Secvența descendentă a continuat și în debutul trimestrului al III-lea, toți indicii de la BVB încheind luna iulie în teritoriu negativ, cu scăderi în medie de 3%, pe fondul creșterii îngrijorătoare a numărului de infecții cu COVID-19 și a unui interes scăzut al investitorilor pe partea de cumpărare. Totuși, sentimentul investitorilor avea să se amelioreze semnificativ în luna august odată cu publicarea rezultatelor financiare aferente primului semestru care au depășit în majoritatea cazurilor așteptările analiștilor, iar indicele principal al bursei, indicele BET, a avansat în proximitatea pragului de 9.000 pct după un salt cu 7,4%. În contrast cu evoluția spectaculoasă din august, luna septembrie a fost mai degrabă o perioadă de consolidare, creșterile din prima jumătate a lunii induse de optimismul promovării efective a bursei de la



București în categoria piețelor emergente secundare de către agenția FTSE Russell, începând cu data de 21.09.2020, fiind șterse de marcările de profit din a II-a parte a lunii în contextul tensiunilor de pe scena politică și a creșterii numărului cazurilor de infectare cu noul coronavirus.

Trimestrul al IV-lea din 2020 a debutat într-o notă mai reținută, în ton cu dinamica piețelor europene, bursa de la București a evoluat pe o pantă descendentă în luna octombrie cu o scădere de 6% pentru indicele extins BET-XT, acțiunile cu profil defensiv din sectorul de utilități fiind singurele acțiuni care au încheiat luna ușor pe plus. În schimb, luna noiembrie a fost caracterizată de creșteri accentuate de peste 8%. Conjunctura externă favorabilă și perspectiva majorării ponderii acțiunilor din România în indicele MSCI Frontier Markets 100 începând cu luna decembrie au propulsat bursa de la București la noi maxime locale. De asemenea, bursa locală și-a continuat turul de forță și a consemnat a II-a lună de creșteri susținute, indicele BET avansând la cel mai înalt nivel de la debutul pandemiei COVID19 după un salt cu 5,6% în luna decembrie.

Administrarea activelor fondului în anul 2020

Strategia de investiții adoptată la începutul anului a fost orientată spre diversificarea plasamentelor în acțiuni prin achiziția de acțiuni din sectorul serviciilor de alimentație și consum astfel încât expunerea pe acțiuni a urcat la un procent de 66,8% în total active față de 65% la finalul anului 2019.

Odată cu apariția turbulențelor pe piețele financiare datorită COVID-19 spre finalul lunii februarie, strategia de investiții a vizat reducerea expunerii pe componenta de acțiuni prin vânzări parțiale pe acțiunile din sectorul financiar-bancar care sunt cel mai sensibile la mediul economic în timp ce operațiunile de cumpărare au vizat acțiuni cu profil defensiv din sectorul farmaceutic care beneficiază de o cerere crescută în acest context astfel încât expunerea pe acțiuni s-a diminuat până la 64,8% în total active.

Începutul lunii martie ne-a găsit într-o postură mai defensivă, am continuat să ne diminuăm expunerea pe acțiuni, în special, cele din sectorul bancar și din energie, pentru ca pe final de lună să inițiem operațiuni de cumpărare la prețuri foarte avantajoase pe acțiuni din sectorul de utilități considerate a fi mult mai reziliente la șocul economic produs de coronavirus. Cu toate acestea, datorită scăderilor importante ponderea acțiunilor în total portofoliu a coborât la 59,6% la finalul lunii martie. Totodată, corecțiile ample înregistrate și pe segmentul obligațiunilor corporative cotate la BVB ne-au dat posibilitatea să ne creștem expunerea pe această clasă de active până la 18,1% din portofoliu față de 15,2% în luna februarie.



Obiectivul strategiei de investiții per ansamblul lunii aprilie a fost de balansare a portofoliului de acțiuni prin diminuarea deținerilor pe titlurile din sectorul energetic și achiziția de acțiuni cu profil defensiv din sectorul farmaceutic astfel încât expunerea pe acțiuni a urcat până la 63,1% în total active.

Operațiunile derulate în luna mai au vizat achiziția de acțiuni din sectorul bancar și acțiuni la transportatorul național de energie electrică astfel că ponderea componentei de acțiuni în totalul activelor fondului a avansat până la cca 65,6%.

În luna iunie, strategia de investiții a fost orientată pe balansarea portofoliului prin diminuarea expunerii pe acțiunile ciclice care au înregistrat creșteri accentuate în ultima lună și inițierea de operațiuni de acumulare de pachete mici de acțiuni la companii din domeniul farmaceutic. În urma acestor operațiuni, expunerea pe acțiuni s-a diminuat ușor până la 65,3% în total active.

Strategia de investiții adoptată în luna iulie a fost orientată pe marcarea parțială a profitului pe unele poziții câștigătoare din ultima lună astfel încât expunerea pe acțiuni s-a diminuat la 64,3% în total active față de 65,3% în luna iunie.

În lunile august și septembrie, publicarea rezultatelor semestriale pentru primele 6 luni care au fost în mare măsură peste așteptări ne-a dat un imbold să continuăm să acumulăm noi pachete de acțiuni din sectorul financiar și cel energetic listate pe piața de la București astfel încât expunerea pe acțiuni a urcat la 67,3% în total active la finalul lunii septembrie.

În debutul trimestrului al IV-lea am adoptat o strategie mai precaută orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni prin diminuarea expunerii pe titlurile din sectorul de turism și derularea unor operațiuni de acumulare pe acțiunile din sectorul financiar-bancar și bunuri de larg consum. Astfel, expunerea pe acțiuni s-a diminuat în luna octombrie la 66,9% în total active.

Având în vedere sezonabilitatea favorabilă asociată lunilor noiembrie și decembrie, spre finalul anului 2020 strategia de investiții a fost orientată pe creșterea expunerii pe acțiuni prin achiziții noi în sectorul financiar și din sectorul bunurilor de larg consum astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni a urcat la cca 69,8% din total active la finalul lunii decembrie față de 68% în luna noiembrie.



Structura lunară a activelor Fondului în anul 2020

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Drepturi de încasat	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	66,78%	14,33%	16,09%	2,28%	0,00%	0,53%	100%
Februarie	64,80%	15,20%	16,75%	2,35%	0,00%	0,90%	100%
Martie	59,59%	18,06%	19,89%	2,28%	0,00%	0,19%	100%
Aprilie	63,07%	17,00%	17,88%	2,21%	0,00%	-0,15%	100%
Mai	65,63%	16,65%	15,14%	2,24%	0,16%	0,18%	100%
Iunie	65,34%	16,22%	15,51%	2,20%	0,40%	0,33%	100%
Iulie	64,27%	15,86%	17,43%	2,18%	0,00%	0,27%	100%
August	65,50%	15,50%	16,16%	2,16%	0,35%	0,33%	100%
Septembrie	67,29%	15,84%	14,34%	2,18%	0,00%	0,36%	100%
Octombrie	66,90%	16,27%	14,28%	2,19%	0,00%	0,36%	100%
Noiembrie	68,05%	15,54%	13,87%	2,20%	0,00%	0,35%	100%
Decembrie	69,79%	15,75%	12,22%	2,16%	0,00%	0,09%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2020, se pot trage următoarele concluzii:

- ✚ Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în portofoliul fondului, expunerea pe acțiuni variind între 59% și 70% în strânsă corelație cu tendința piețelor bursiere;
- ✚ Ponderea portofoliului de obligațiuni (titluri de stat, obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni corporative) în total active s-a majorat ușor de la 15,13% la 15,75% în condițiile în care au fost efectuate plasamente noi în titluri de stat listate la bursă;
- ✚ Ponderea depozitelor bancare în total active a scăzut la 12,11% la finalul lunii decembrie 2020 de la 17,95% la începutul anului 2020 în contextul creșterii investițiilor în acțiuni și obligațiuni listate;

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermedii (SSIF)



- ✚ Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a stagnat în jurul a 2,2%, având ca scop diversificarea investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Evoluția indicelui de cost

Luna	Ian.20	Feb.20	Mar.20	Apr.20	Mai.20	Iun.20
	0,779%	0,784%	0,802%	0,794%	0,778%	0,785%
Luna	Iul.20	Aug.20	Sep.20	Oct.20	Nov.20	Dec.20
	0,787%	0,782%	0,805%	0,791%	0,802%	0,788%

Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2020, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,79% pe lună.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2020, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România și pe alte piețe reglementate din UE a fondului FDI FORTUNA *Classic* se cifrează la **5.127.738,40** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **69,79%** în activele totale ale fondului.

2. Depozitele bancare dețin o pondere de **12,22%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2020.

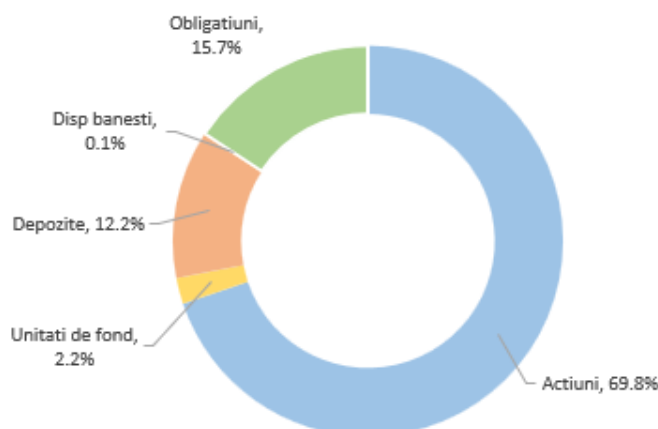
3. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **1.156.897,18** lei și reprezintă o pondere de **15,75%** în activul total al fondului la 31.12.2020.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania sunt evaluate la **158.620,26** lei și reprezintă **2,16%** în activul total al fondului.

5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,09%** în total active la data de 31.12.2020. Pe tot parcursul anului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

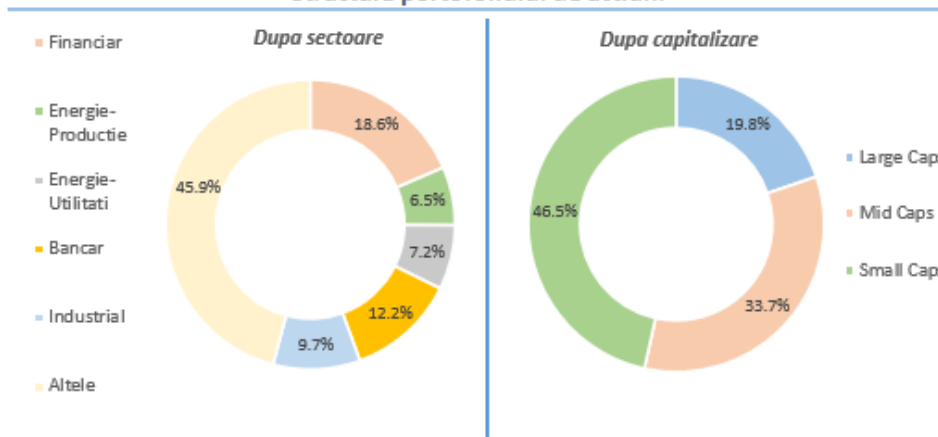


Structura plasamentelor fondului la 31.12.2020



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România și pe alte piețe reglementate din UE al fondului FDI FORTUNA Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 30 emitenți la data de 31 decembrie 2020. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul financiar datorită nivelului ridicat de subevaluare și în acțiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companii).

Structura portofoliului de acțiuni



În ceea ce privește structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2020, Fondul păstrează o expunere ridicată de cca 18,6% pe sectorul financiar, 12,2% pe sectorul bancar, și respectiv 9,7% pe sectorul industrial,

Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 31.12.2020 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:



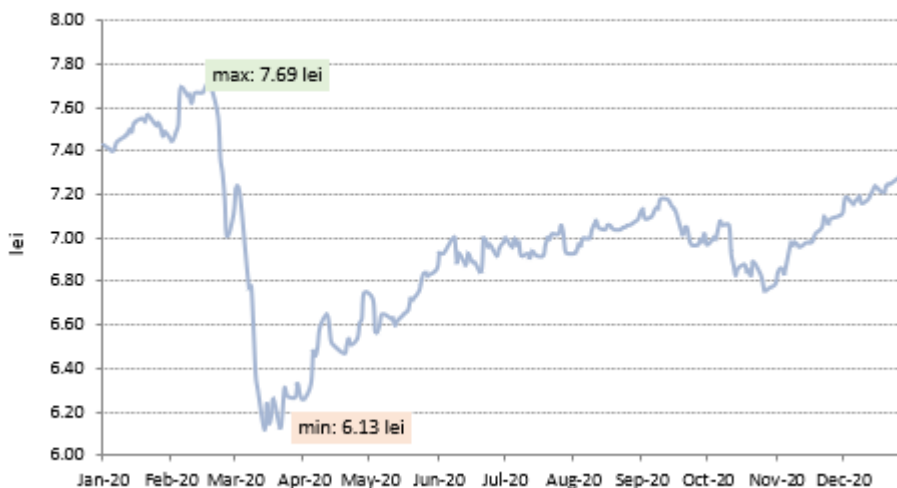
Top 5 dețineri acțiuni	(%) din activ
BIO	6,95%
BRD	4,60%
SIF5	4,36%
TUFE	4,23%
SNG	3,94%

Situația detaliată a activelor Fondului la 31.12.2020 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

4. Performanțele obținute

În anul 2020, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o scădere cu 2,81% până la 7,27 lei, performanța fondului fiind susținută de evoluția nefavorabilă a portofoliului de acțiuni listate la bursă pe parcursul anului 2020.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2020

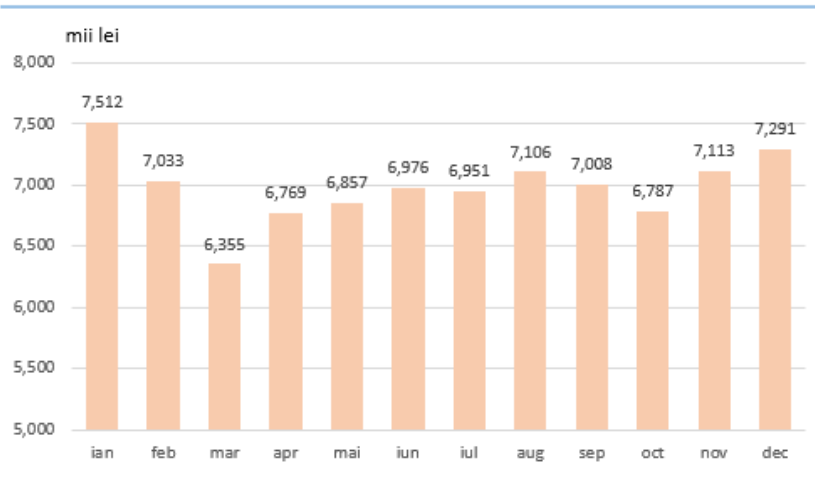


5. Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

În perioada de raportare, valoarea activului net al fondului a scăzut la 7.290.888 lei comparativ cu 7.506.112 lei la finele anului 2019, această evoluție fiind determinată de pandemia COVID-19 care a avut un impact negativ asupra bursei de la București în anul 2020.



Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Classic în anul 2020

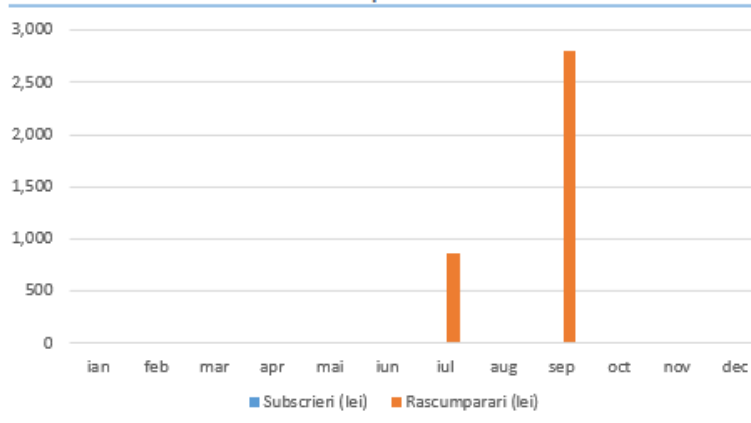


La 31.12.2020 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.003.003,4057966 față de 1.003.518,40579626 la sfârșitul anului 2019.

6. Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2020, investitorii fondului nu au efectuat operațiuni de subscrieri, în schimb s-au înregistrat operațiuni de răscumpărare de unități de fond în valoare totală de 3.664 lei ceea ce a determinat scăderea numărului de investitori în Fond la 22.690 față de un număr de 22.692 investitori la finele anului 2019. Analizat pe structură, fondul înregistrează un număr de 22.633 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Evoluție lunară a subscrierilor și rascumpararilor FDI FORTUNA Classic în anul 2020



7. Date financiare aferente perioadei de raportare

Per ansamblul anului 2020 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 451.751 lei față de 1,555,380 lei în anul 2019. Veniturile din dividendele încasate de la societățile unde Fondul deține acțiuni s-au cifrat în anul 2020



la suma de 166.611 lei comparativ cu o sumă de 299.088 lei încasată pe parcursul anului precedent în timp ce veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare cu venit fix s-au ridicat la valoarea de 74.611 lei (73.798 lei în anul 2019).

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2020 la suma totală de 663.311 lei și marchează o stagnare comparativ cu valoarea din anul precedent (663.263 lei). Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la 630.901 lei în anul 2020 comparativ cu 631.402 lei la sfârșitul anului 2019.

FDI FORTUNA Classic a încheiat anul 2020 cu un rezultat negativ de 211.560 lei comparativ cu un profit de 892.117 lei în anul 2019. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2020, valoarea nominală a contului de capital este de 4.804.386 lei și corespunde unui număr de 1.003.003,4057966 unități de fond aflate în circulație, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 2.486.502 lei.

8. Situația sumelor împrumutate de fond

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

9. Modificări ale prospectului de emisiune

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

10. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA, Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020

1 . Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020 (valoare brută): 1.157.064 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 922.388 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 234.676 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020, defalcată pe categorii de personal:



- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 444.316 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 122.242 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:

- Remunerație fixă: 333.970 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 81.821 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

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

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

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

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

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 31.08.2018.

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.

11. 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 2020, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 9.545 lei, reprezentând 0,13% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2020. 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.

A mai fost reținută drept potențială situație de conflict de interes o tranzacție realizată în contul acestui Fond, tranzacție ce a avut drept contraparte contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

12. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2020 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014,

Președinte CA,
Adrian Danciu



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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	46,207.00	0.5000	2.2400	103,503.68	0.0065%	1.409%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-20	127,084.00	1.0000	2.2500	285,939.00	0.0022%	3.892%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-20	1,193,341.00	0.1000	0.4280	510,749.95	0.1211%	6.952%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDACNOR2	30-Dec-20	22,720.00	1.0000	14.8600	337,619.20	0.0033%	4.995%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBACNOR0	30-Dec-20	6,999.00	10.0000	23.1000	207,876.90	0.1118%	2.829%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-20	475,000.00	0.1000	0.5700	270,750.00	0.2171%	3.685%
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEAACNOR7	30-Dec-20	400.00	3.3000	76.2000	30,480.00	0.0046%	0.415%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	7,308.00	0.0487	34.7000	253,587.60	0.0011%	3.452%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-20	11,783.00	10.0000	12.5500	147,876.65	0.0034%	2.013%
FARMACEUTICA REMEDIA SA DEVA	RNAH	RORNAHACNOR2	30-Dec-20	346,054.00	0.1000	0.6400	221,474.56	0.3262%	3.014%
NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	ROSNEACNOR8	30-Dec-20	1,500.00	10.0000	17.8600	26,790.00	0.0005%	0.365%
Petrol Well Services	PTR	ROPESAACNOR0	30-Dec-20	274,000.00	0.1000	0.4460	122,204.00	0.0985%	1.663%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	50,000.00	0.1000	0.3635	18,175.00	0.0001%	0.247%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	8,922.00	0.0487	22.0000	196,284.00	0.0446%	2.672%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	ROREFEACNOR5	29-Dec-20	2,600.00	2.5000	7.2000	18,720.00	0.1271%	0.255%
ROMCARBON SA	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Dec-20	831,721.00	0.1000	0.1525	126,837.45	0.3149%	1.726%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSI1FACNOR2	30-Dec-20	77,363.00	0.1000	2.2005	170,199.60	0.0150%	2.317%
SIF 4 Muntania	SIF4	ROSI4FACNOR6	30-Dec-20	205,216.00	0.1000	0.8200	168,277.12	0.0262%	2.290%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSI5FACNOR4	30-Dec-20	177,849.00	0.1000	1.8000	320,128.20	0.0341%	4.357%
SNGN ROMGAZ SA	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-20	10,300.00	1.0000	28.1000	289,430.00	0.0027%	3.939%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	323.00	10.0000	283.0000	91,409.00	0.0027%	1.244%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFACNOR4	30-Dec-20	15,585.00	15.0000	14.7000	229,099.50	0.0402%	3.118%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	125,000.00	0.1000	0.4380	54,750.00	0.0072%	0.745%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTELAACNOR9	30-Dec-20	3,892.00	10.0000	25.6000	99,635.20	0.0053%	1.356%
Turism Felix SA	TUFE	ROTUFEACNOR7	28-Dec-20	984,586.00	0.1000	0.3160	311,129.18	0.1984%	4.235%
TURISM, HOTALURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.	EFO	ROEFRIACNOR6	30-Dec-20	737,579.00	0.1000	0.1240	91,459.80	0.1274%	1.245%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-20	290,000.00	0.1000	0.1580	45,820.00	0.0281%	0.624%
Total							4,750,204.69		64.654%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
							lei	%	%
IUS SA BRASOV	IUBR	ROIUBRACNOR1	7-May-20	400,666.00	0.1000	0.5204	208,506.59	0.8716%	2.838%
Total							208,506.69		2.838%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creste re zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	2,500.00	20-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	26.24	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	74,060.15
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	40.00	20-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	28.21	0.00	0.1040	0.0000	90.0000	1,184.96
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	500.00	22-Oct-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	27.88	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	14,812.03
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	500.00	22-Oct-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	27.88	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	14,812.03
IMPACT DEVELOPER&CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROIMPDCBC030	28-Dec-20	16.00	15-Dec-17	22-Jun-21		7.5%	24347.00	3.83	42.1903	0.0000	99.8000	389,447.94
IMPACT DEVELOPER&CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROIMPDCBC030	28-Dec-20	2.00	24-Mar-20	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	21230.58	3.85	42.1934	0.0000	99.8000	48,681.00
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	28-Apr-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10748.61	1.14	338.1350	-342.9292		21,487.63
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		5.00	28-Apr-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10718.60	1.15	338.1360	-329.1851		53,637.77
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	19-Jul-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10940.00	1.07	338.1400	-416.4573		10,861.68
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	29-Sep-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10800.00	1.11	338.1350	-342.5277		21,591.22
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		5.00	29-Sep-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10800.00	1.11	338.1360	-342.5273		53,978.05
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		6.00	29-Sep-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10800.00	1.11	338.1367	-342.5270		64,773.66
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	29-Sep-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10942.00	1.06	338.1400	-403.3241		10,876.81
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	12-Oct-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10700.00	1.14	338.1350	-297.8246		21,480.63
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		4.00	12-Oct-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10218.00	1.32	338.1375	-92.7506		41,853.54
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	12-Oct-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10376.00	1.26	338.1400	-159.9748		10,554.16
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	31-Oct-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10602.00	1.18	338.1400	-253.9819		10,686.15
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	31-Jul-18	4-May-20	4-May-21	5.10%	10200.00	1.32	338.1400	-71.5837		10,466.55
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	31-Jul-18	4-May-20	4-May-21	5.10%	10400.00	1.24	338.1400	-143.1686		10,594.96
PATRIA BANK S.A.	PBK27E	ROZN0PQARR5	30-Dec-20	20.00	9-Mar-20	19-Sep-20	20-Mar-21	6.50%	2430.80	0.43	45.0931	0.0000	101.5000	50,326.27
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDDL032		570.00	5-Oct-05	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	24.40	0.00	0.1322	0.0000		13,983.33
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDDL057		2,000.00	17-Dec-07	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	29.80	0.00	0.1614	0.0000		59,922.83
Primaria IASI	IAS28	ROIASIDBL011		2,000.00	25-Sep-08	15-Nov-20	15-Feb-21	2.56%	47.08	0.00	0.1574	0.0000		94,474.70
Total														1,104,548.05

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumul ata	Discount/ prima cumul at(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	10.00	1-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	101.52	0.01	1.75	0.00	102.8200	1,045.71	0.00%
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Dec-20	495.00	7-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	100.50	0.01	0.31	0.00	102.3000	50,790.39	0.01%
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Dec-20	5.00	7-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	100.50	0.01	0.31	0.00	102.3000	513.03	0.00%
Total													52,349.13	

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate - denuminate in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentulu i	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-20	698.00	0.0000	121.4428	1.0000	84.767.07	0.0002%	1.154%
Lufthansa AG	DE0008232125	30-Dec-20	1.600.00	0.0000	52.6626	1.0000	84.260.16	0.0003%	1.147%
Total							169,027.23		2.301%

8.Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara lei	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Actiune	TEL	ROTSELACNOR9	25.6000	1.000	-25,600.00	0.00%	-0.348%
TOTAL						-25,600.00		-0.348%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al OPC %
Banca Transilvania Cluj	335.21	0.005%
First Bank	422.34	0.006%
IDEA BANK	635.21	0.009%
LIBRA BANK	1,627.00	0.022%
Techventures Bank SA	1,269.24	0.017%
Total	4,289.00	0.058%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in euro

Denumire banca	Valoare curenta* eur	Curs valutar BNR lei/eur	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	5,684.63	4.8694	27,680.74	0.377%
Total			27,680.74	0.377%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare toatala lei	Pondere in activul total al OPC %
BRD-Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	0.73%	136,495.85	2.77	2.77	136,498.62	1.858%
First Bank	18-Dec-20	18-Jun-21	1.30%	102,000.00	3.63	50.86	102,050.86	1.389%
First Bank	31-Jul-20	29-Jan-21	1.20%	78,000.00	2.56	394.92	78,394.92	1.067%
IDEA BANK	19-Oct-20	19-Jan-21	2.75%	53,000.00	3.99	295.49	53,295.49	0.725%
LIBRA BANK	24-Nov-20	24-May-21	1.95%	102,000.00	5.45	207.07	102,207.07	1.391%
LIBRA BANK	21-Aug-20	22-Feb-21	2.25%	62,500.00	3.85	512.41	63,012.41	0.858%
LIBRA BANK	28-Dec-20	28-Jun-21	1.70%	105,000.00	4.89	19.56	105,019.56	1.429%
LIBRA BANK	28-Dec-20	28-Sep-21	1.80%	100,000.00	4.93	19.73	100,019.73	1.361%
Techventures Bank SA	23-Dec-20	23-Mar-21	1.95%	57,000.00	3.09	27.79	57,027.79	0.776%
Techventures Bank SA	23-Dec-20	23-Jun-21	2.00%	100,000.00	5.56	50.00	100,050.00	1.362%
Total							897,576.45	12.217%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titturi de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare %	Pondere in activul total al OPC
FDI Transilvania		3,036.55	52.2370		158,620.26	0.51%	2.159%
Total					158,620.26		2.159%

5. Drepturi de preferință (anterior aditerii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	12/4/2019	2.600	0.00	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

ANEXA NR. 10

Fortuna Classic

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2020 - 31.12.2020

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				7,564,133.00	7,564,133.00			7,347,167.00	7,347,167.00	-216,966.00
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	79.888370%	79.256570%	5,995,072.55	5,995,072.55	86.198490%	85.538210%	6,284,635.59	6,284,635.59	289,563.04
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	79.888370%	79.256570%	5,995,072.55	5,995,072.55	83.880150%	83.237630%	6,115,608.36	6,115,608.36	120,535.81
1.1.1	actiuni tranzactionate	65.497750%	64.979750%	4,915,155.03	4,915,155.03	65.152610%	64.653550%	4,750,204.59	4,750,204.59	-164,950.44
1.1.2.	actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	2.859820%	2.837910%	208,506.59	208,506.59	208,506.59
1.1.4.	obligatiuni, din care:	14.390620%	14.276810%	1,079,917.52	1,079,917.52	15.867710%	15.746160%	1,156,897.18	1,156,897.18	76,979.66
1.1.4.1.	obligatiuni corporative cotate	5.537050%	5.493260%	415,518.18	415,518.18	6.699520%	6.648210%	488,455.21	488,455.21	72,937.03
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	8.853560%	8.783540%	664,399.34	664,399.34	8.450170%	8.385440%	616,092.84	616,092.84	-48,306.50
1.1.4.3.	obligatiuni de stat cotate	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.718000%	0.712500%	52,349.13	52,349.13	52,349.13
1.2	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din state membre:	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	2.318330%	2.300570%	169,027.23	169,027.23	169,027.23
1.2.1.	actiuni tranzactionate	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	2.318330%	2.300570%	169,027.23	169,027.23	169,027.23
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.541050%	0.536770%	40,602.08	40,602.08	0.438480%	0.435130%	31,969.74	31,969.74	-8,632.34
2.12	BRD Euro	0.439840%	0.436360%	33,007.28	33,007.28	0.379660%	0.376750%	27,680.74	27,680.74	-5,326.54
2.17	Libra Bank	0.022690%	0.022510%	1,702.99	1,702.99	0.022310%	0.022140%	1,627.00	1,627.00	-75.99
2.5	BT	0.008460%	0.008390%	635.21	635.21	0.004590%	0.004560%	335.21	335.21	-300.00
2.9	Firstbank	0.014050%	0.013940%	1,054.74	1,054.74	0.005790%	0.005740%	422.34	422.34	-632.40
2.9.1	Techventures Bank SA	0.050450%	0.050060%	3,786.63	3,786.63	0.017400%	0.017270%	1,269.24	1,269.24	-2,517.39
2.9.2	Idea Bank	0.005530%	0.005480%	415.23	415.23	0.008710%	0.008640%	635.21	635.21	219.98
3	Depozite bancare, din care:	18.096070%	17.952950%	1,357,985.76	1,357,985.76	12.310930%	12.216630%	897,576.45	897,576.45	-460,409.31
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	18.096070%	17.952950%	1,357,985.76	1,357,985.76	12.310930%	12.216630%	897,576.45	897,576.45	-460,409.31
3.1.3	depBRD	8.187680%	8.122920%	614,429.01	614,429.01	1.872180%	1.857840%	136,498.62	136,498.62	-477,930.39
3.1.5	depFirstbank	2.366500%	2.347780%	177,589.69	177,589.69	2.474940%	2.455990%	180,445.78	180,445.78	2,856.09
3.2.0	depLibra	4.821340%	4.783210%	361,808.63	361,808.63	5.078370%	5.039470%	370,258.77	370,258.77	8,450.14
3.2.3	Dep Techventures Bank SA	2.023460%	2.007460%	151,847.28	151,847.28	2.154430%	2.137930%	157,077.79	157,077.79	5,230.51
3.2.4	Dep Idea Bank	0.697080%	0.691560%	52,311.15	52,311.15	0.730980%	0.725380%	53,295.49	53,295.49	984.34
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2.271660%	2.253700%	170,473.13	170,473.13	2.175590%	2.158930%	158,620.26	158,620.26	-11,852.87
9	Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	-0.351600%	-0.348910%	-25,635.04	-25,635.04	-25,634.52
9.3	Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-0.351120%	-0.348430%	-25,600.00	-25,600.00	-25,600.00
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	-0.000480%	-0.000470%	-35.04	-35.04	-34.52
II Total obligatii				59,821.91	59,821.91			56,278.87	56,278.87	-3,543.05
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.797160%	0.790860%	59,821.91	59,821.91	0.771900%	0.765990%	56,278.87	56,278.87	-3,543.04

11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.769520%	0.763440%	57,747.71	57,747.71	0.743590%	0.737890%	54,214.46	54,214.46	-3,533.25
11.10.	cheltuieli audit	0.013750%	0.013640%	1,032.12	1,032.12	0.015720%	0.015600%	1,146.60	1,146.60	114.48
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011130%	0.011040%	835.70	835.70	0.009080%	0.009010%	662.62	662.62	-173.08
11.3	Taxa ASF	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000870%	0.000870%	64.00	64.00	64.00
11.5	IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.6	Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.8	Comisioane custodie procesare	0.002750%	0.002720%	206.38	206.38	0.002620%	0.002600%	191.19	191.19	-15.19
III Valoarea activului net (I - II)				7,504,311.09	7,504,311.09			7,290,888.13	7,290,888.13	-213,422.95

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



ANEXA NR. 10**SAI BROKER SA**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2020	La data de 31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	7,290,888.13	7,506,112.29	-215,224.16
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,003,003.40579646	1,003,518.40579626	-514.99999980
Valoarea unitara a activului net	7.27	7.48	-0.21

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019
Valoare Activ Net	6,633,158.9000	7,506,112.2900	7,290,888.1300
Valoare Unitara a Activului Net	6.5900	7.4800	7.2700

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Botez Mihaela

FDI FORTUNA CLASSIC

Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2020

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităţii de Audit Statutar (ASPAA5)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223

G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorităţii pentru Supravegherea Publică a Activităţii de Audit Statutar cu numărul FA223

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

Deținătorii de unități de Fond și Acționarii S.A.I. BROKER S.A.

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Fortuna Classic**, denumit în continuare „*Fondul*”, administrat de S.A.I. BROKER S.A., denumită în continuare „*Societatea*”, cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7.290.888 lei
▪ Rezultatul exercițiului - Pierdere	211.560 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Fondului Deschis de Investiții Fortuna Classic prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2020, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

Baza pentru opinia fără rezerve

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de S.A.I. BROKER S.A., conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

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.

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI Fortuna Classic, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

- *Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare*
- *Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronavirus*

Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda acest domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblul lor.

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
---------------	--

Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare

Valoarea activului net al Fondului depinde de valoarea activelor sale, care la 31.12.2020 erau formate în proporție de 15,69% din obligațiuni admise la tranzacționare, 12,61% din depozite bancare și disponibil, 69,55% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate și 2,15% din titluri de participare la OPC.

Corecta evaluare și înregistrare în contabilitate a acestor titluri influențează valoarea activului net al Fondului. Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea unitară a activului net la 31.12.2020;
- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2020;
- analiza comparativă a celor două situații și a balanței de verificare;
- analiza politicilor contabile în ceea ce privește recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din reevaluarea și tranzacționarea activelor fondurilor;
- recalcul pe un eșantion semnificativ de active ale fondului; am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a

"Instrumente financiare" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviroză

Pandemia de coronaviroză, care a avut debutul în România în luna februarie 2020, a declanșat o serie de evenimente la nivel național și internațional care au restrâns activitatea populației și a entităților din majoritatea domeniilor de activitate.

În acest context, se impune o analiză a impactului pe care pandemia l-a avut asupra activității Fondului.

Informații privind modul în care pandemia de coronaviroză a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

La data prezentului raport, FDI Fortuna Classic nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.

vânzării și evaluării activelor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și am verificat reflectarea lor în situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global al exercițiului financiar.

Testele și procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- analiza sectorului economic în care Fondul a investit;
 - analiza fluxurilor de numerar;
 - analiza câștigurilor și pierderilor înregistrate în cursul anului;
 - analiza evoluției activelor financiare și a cotațiilor bursiere;
 - analiza evoluției disponibilităților bănești;
 - analiza evoluției valorii unitare a activului net;
 - analiza capacității de onorare a obligațiilor;
- purtarea de discuții și administrarea de chestionare cu privire la modul de desfășurare a activității în contextul pandemiei și a impactului asupra continuității activității.

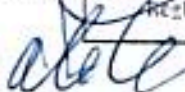
Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

Alte informații

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorului Fondului în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei 39 / 2015 coroborate cu art. 194 din Regulamentul 9/2014, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorului Fondului nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.



În legătură cu auditul desfășurat privind situațiile financiare individuale, noi am citit *raportul administratorului* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

- a) în raportul administratorului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorului identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 cu privire la Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

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.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății și al Fondului.

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare 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, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, 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 că 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, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, 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 aspecte 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 că 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

Am fost numiți de Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker la data de 30.06.2017 să audităm situațiile financiare ale FDI Fortuna Classic. La data de 12.03.2020 Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker a aprobat prelungirea contractului și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2017 până la 31 Decembrie 2020.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

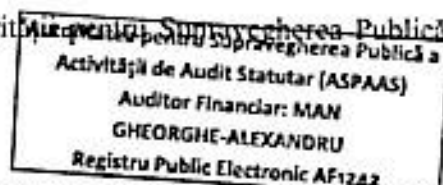
Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor *Societății*, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai *Fondului*. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de *Societate* și acționarii acesteia, în ansamblu, față de *Fond* și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 27.04.2021

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar

Inscris în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242



pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Inscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

Adresa auditorului:

G5 CONSULTING SRL

Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690

405200 Dej, str. Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania

Tel/Fax: +(40) 264 214434

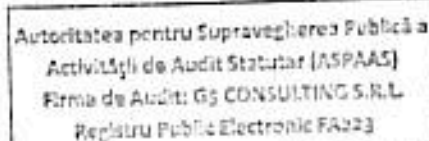
Sediu secundar: Cluj-Napoca

Str. Horea nr. 6/14-15

Tel/fax: 0264 433611

Mobil +(40) 744 583031

Mail:office.g500@yahoo.com



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2020*

Cuprins

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

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	6,443,256	6,165,406
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	509,347	52,307
Creante fata de brokeri si sume in decontare		0	0
Numerar si echivalente de numerar	8	420,199	1,346,213
Total active curente		7,372,802	7,563,926
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	4,804,386	4,806,853
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	2,486,502	2,699,259
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		7,290,888	7,506,112
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	56,279	57,814
Alte datorii	11	25,635	0
Total datorii		81,914	57,814
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		7,372,802	7,563,926

Notele cuprinse în paginile 8 -25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef
Botez Mihaela

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

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		210,496	1,181,928
Venituri din dobanzi	4	74,611	73,798
Venituri din dividende		166,611	299,088
Venituri nete din diferente de schimb valutar		0	394
Venituri din rascumparari de unitati de fond		33	172
Total venituri nete		451,751	1,555,380
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-630,901	-631,402
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-18,372	-18,259
Alte cheltuieli operationale		-13,501	-13,602
Cheltuieli financiare nete		0	0
Cheltuieli nete din diferente de schimb valutar		-537	0
Total cheltuieli operationale		-663,311	-663,263
Profitul perioadei	5	-211,560	892,117
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		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	-211,560	892,117
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		-0.2109	0.8879

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Botez Mihaela



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2020

<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 2020	4,806,853	2,699,259		0		7,506,112	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-211,560		-211,560	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-211,560		211,560		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-211,560	0	0	0	-211,560	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-2,467	-1,197				-3,664	
Sold la 31 decembrie 2020	4,804,386	2,486,502		0		7,290,888	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2019

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2019	4.820.010	1.813.149		0		6.633.159	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				892.117		892.117	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari în cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		892.117		-892.117		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	892.117	0	0	0	892.117	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, înregistrate direct în capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiți către deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-13.157	-6.007				-19.164	
Sold la 31 decembrie 2019	4.806.853	2.699.259		0		7.506.112	

Notele cuprinse în paginile 8- 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-1,998,154	-1,589,618
Vanzare de actiuni & obligatiuni	1,952,723	2,311,493
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	-457,040	-1,146
Dividende primite	166,611	299,088
Dobanzi primite	78,462	74,365
Cheltuieli operationale platite	-664,310	-658,465
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-921,708	435,717
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-3,664	-19,164
Flux de numerar net din activitati de finantare	-3,664	-19,164
<i>Influenta diferentelor de curs valutar</i>	-642	394
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-926,014	416,947
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	1,346,213	929,266
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	420,199	1,346,213

Notele cuprinse în paginile 8 – 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

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	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
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	21
7. Plasamente pe termen scurt.....	22
8. Numerar și echivalente de numerar	22
9. Unități de fond răscumpărabile	23
10. Prime de emisiune.....	24
11. Datorii	24
12. Tranzacții cu părți legate.....	24
13. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului.....	25
14. Evenimente ulterioare datei de raportare	25

1. Informații generale

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

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

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și dobânzii medii pentru depozitele bancare. Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic este un fond cu plasamente diversificate și se adresează acelor investitori care doresc obținerea unor rentabilități superioare inflației și dobânzii medii bancare.

Prin politica sa privind investițiile, Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au citit și înțeles conținutul Prospectului de emisiune și a celorlalte documente ale fondului, au fost de acord cu acestea și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

Situațiile financiare ale FDI Fortuna Classic 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 27 aprilie 2021 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

e) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente

a) *Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2020.*

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2020 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redam mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2020.

▪ **Definirea conceptului de semnificație – Amendament la IAS 1 și IAS 8**

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile care utilizează o definiție a semnificației pe tot parcursul IFRS și în Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifică:

-Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg

-Intelesul de utilizatori principali ai situatiilor financiare catre care se adreseaza situatiile financiare se modifica adaugand „investitori existenti si potentiali, creditorii si alti creditorii” care trebuie sa se bazeze pe situatiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

▪ **Definitia unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definitia modificata a unei afaceri presupune ca o achizitie sa includa date de intrare si un proces de fond care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la abilitatea societatii de a crea rezultate. Definitia de „rezultate” se modifica pentru a se concentra pe bunuri si servicii livrate catre clienti, care genereaza venituri din investitie si alte venituri si exclude rentabilitati sub forma de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificari pot conduce la o inmultire a achizitiilor care sunt considerate achizitii de active.

▪ **Reforma dobanzii de referinta – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 si IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifica anumite cerinte ale contabilitatii de acoperire pentru a furniza cateva scutiri cu privire la reforma dobanzii de referinta.

▪ **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiara. Acesta stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:

- crestere a importanței modului de gestionare pentru obiectivul raportarii financiare;
- Reinstaurarea prudentei ca si componenta a neutralitatii;
- Definirea unei entitati raportoare, care poate fi o entitate legala sau o parte dintr-o entitate;
- Revizuirea definitiile de activ si pasiv;
- Inlaturarea pragului de probabilitate pentru recunoastere si adaugarea unui indrumar pentru derecunoastere;
- Adaugarea de baze de evaluare diverse;
- Mentiunea faptului ca contul de rezultate este principalul indicator de performanta si ca, in principiu, veniturile si cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci cand acest lucru imbunatateste relevanta si imaginea fidela a situatiilor financiare.

b) *La data de 30 septembrie 2020, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2020.*

▪ **IFRS 17 Contracte de asigurare** (1 ianuarie 2021, probabil extindere pana la 1 ianuarie 2022)

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. In consecinta, scutirile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare;
- O ajustare de risc explicita si
- O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

▪ **Reduceri de chirie ca urmare a COVID-109 – Amendamente la IFRS 16**

In urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amanarea la plata. In mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului sa trateze vanatajele la plata chiriei ca si o modificare a contractului de chirie. Entitatile care aplica acest amendament trebuie sa prezinte in cadrul situatiilor financiare acest lucru.

▪ **Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de xigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

▪ **Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale**

Modificarea interzice entitatea să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

▪ **Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea platilor de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătură confuzii cu privire la tratamentul avanatajelor cu privire la chirii.
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima dată a IFRS – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențele de curs valutar aferente.
- IAS 41 - Agricultură – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și

-termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a)** valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- b)** valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
- c)** valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:
 - 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 - 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:

1. Caracteristici:

1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;

1.2 titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor Fonduri. Activitatea O.P.C.V.M. de a se asigura că valoarea titlurilor sale de participare pe o piață nu variază semnificativ în raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerată echivalentă a operațiunii de răscumpărare.

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.

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

Diversificare prudentă:

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;

- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.10. Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului

operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

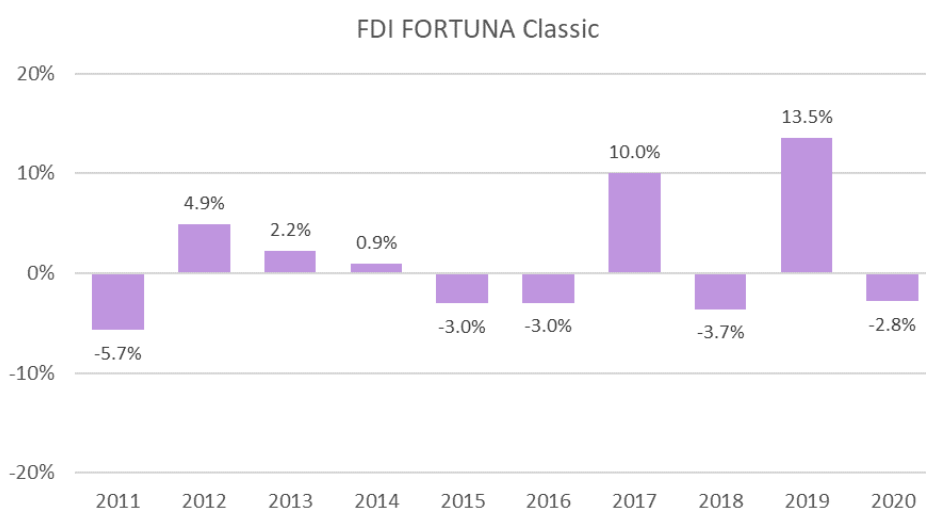
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau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

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

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

Analiza de senzitivitate

Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

-21,1%

Scenariul de bază

2,0%

Scenariul Optimist

+25,2%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (2,05%) și volatilitatea anuală (11,82%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 3 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (-21,1%, +25,2%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 2,0%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -21,1%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: +25,2%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientul Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,40. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 4,0\%$.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2020				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	5,127,739			5,127,739
Obligațiuni admise la tranzacționare	1,156,897			1,156,897
Titluri de participare la OPCVM		158,620		158,620
	6,284,636	158,620		6,443,256

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2019				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	4.915.156			4.915.156
Obligatiuni admise la tranzactionare	1.079.777			1.079.777
Titluri de participare la OPCVM		170.473		170.473
	5.994.933	170.473		6.165.406

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 2020, 2,151% (2019: 2,254%) din activele totale ale Fondului cuprind investiții în alte fonduri (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>	2020	2019
<i>Depozite constituite la bănci</i>	895,996	1,353,385
Venituri din dobanzi bancare	20,210	26,661
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	54,401	47,137
Total venituri din dobanzi	74,611	73,798

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>	2020	2019
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	-211,560	892,117

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

Nr unitati de fond	2020	2019
Unitati de fond la 1 ianuarie	1,003,518	1,006,800
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-173	-2,031
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	1,003,345.2637	1,004,768.3012

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

<i>In lei</i>	2020	2019
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	5,127,739	4,915,156
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,156,897	1,079,777
Titluri de participare la OPC	158,620	170,473
Total	6,443,256	6,165,406

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Classic se cifrează la 5.127.739 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 69,55% (2019: 64,982%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Fortuna Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 30 emitenți la data de 31 decembrie 2020. Principalele investiții au fost efectuate în următoarele sectoare:

<i>In lei</i>	2020		2019	
Energie si utilitati	941,077	18.35%	597,251	12.15%
Industria prelucratoare	683,330	13.33%	953,437	19.40%
Financiar bancar	1,525,549	29.75%	1,528,396	31.10%
Servicii	805,304	15.70%	518,481	10.55%
Altele	1,172,479	22.87%	1,317,590	26.81%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	5,127,739	100.00%	4,915,156	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Classic la data de 31.12.2020 este de 1.156.897 lei, reprezentând 15,691% (2019: 14,275%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale și obligațiuni corporative cotate.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la Fdi Transilvania sunt evaluate la 158.620 lei și reprezintă 2,15% din activul total al fondului la 31.12.2020.

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

Date la 31.12.2020

În lei

Fdi Transilvania

Activul net al fondului	31,037,417
Numar de unitati de fond in circulatie	594,894
Valoarea unitara a activului net	52.1730

Date la 31.12.2019

În lei

Fdi Transilvania

Activul net al fondului	32.397.735
Numar de unitati de fond in circulatie	577.057
Valoarea unitara a activului net	56,1430

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2020	2019
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	509,347	52,307

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>	2020	2019
Depozite la banca pe termen scurt	386,996	1,301,385
Disponibilitati in banca	31,970	40,600
Dobanzi aferente depozitelor	1,233	4,228
Numerar si echivalente de numerar	420,199	1,346,213

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 897.576 lei, reprezentând 12,174% (2019: 17,953%) 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 31.12.2020.

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,434% (2019: 0,537%) din total active la data de 31.12.2020.

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.

Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a Fondului a fost de 10.000 lei vechi (respectiv 1 RON) egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii Fondului. La data de 02/01/2004 a avut loc conversia unităților de fond cu factorul de conversie 30, astfel încât valoarea unității de fond la data conversiei a fost de 47.891 lei vechi (respectiv 4,7891 RON).

Valoarea unității de fond se exprimă în lei (RON).

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 1 leu.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 1.003.003,40579646 unități cu o valoare nominală de 1 leu/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 2020, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2020	2019
La 1 ianuarie	1,003,518	1,006,265
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	-515	-2,747
La 31 decembrie	1,003,003	1,003,518

10. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	2020	2019
Prime de emisiune la 01 ianuarie	2,699,259	1,813,149
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	-212,757	886,110
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din rascumparari UF	-1,197	-6,007
Rezultatul perioadei	-211,560	892,117
Prime de emisiune la 31 decembrie	2,486,502	2,699,259

11. Datorii

<i>In lei</i>	2020	2019
Datorii fata de societatea de administrare	54,215	55,932
Datorii fata de depozitarul fondului	854	856
Datorii privind auditul financiar	1,147	1,026
Alte datorii	63	0
Sume in decontare	25,635	0
Datorii	81,914	57,814
din care curente:	81,914	57,814

12. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 0.75% pe luna aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2020 a fost de 630.901 lei (2019: 631.402 lei).

13. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului

Pietele de capital au înregistrat un declin important începând cu luna martie 2020 ca urmare a apariției pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducând incertitudini în toate sectoarele economice. Pietele de capital vor înregistra în continuare cel mai probabil o volatilitate ridicată. Directorii societății se asigură de menținerea unei politici investitoriale prudentiale și un management eficient al lichidităților care să nu afecteze capacitatea de funcționare a fondului.

14. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

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