



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT ANUAL 2019



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Classic în anul 2019

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 2019

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 31.12.2019, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA *Classic* se ridică la 7.506.112 lei comparativ cu 6.633.159 lei la finele anului 2018, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 7,48 lei și înregistrează o creștere cu 13,51% față de 31 decembrie 2018.

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 2019

Piețele de capital din întreaga lume au început cu dreptul anul 2019, perspectiva unui armistițiu temporar în războiul comercial dintre SUA și China, revenirea în forță a cotațiilor țiteiului pe piața de profil și debutul favorabil al sezonului de raportări financiare în SUA au reactivat apetitul pentru risc al investitorilor și au condus la aprecieri consistente pe majoritatea burselor de acțiuni din întreaga lume. Optimismul a rămas sentimentul dominant pe piețele globale de acțiuni și pe parcursul lunii februarie în pofida unor date macroeconomice modeste, în special în zona euro (contractie economică a Italiei în T4 18, stagnare în Germania, ș.a.). Pe bursele din SUA, principalii indici și-au continuat traseul ascendent, cu creșteri în medie de 3,4%, indicele Dow Jones Industrial Average (DJIA) fiind de data aceasta liderul creșterilor cu o apreciere de 3,7%. Chiar și în condițiile unei volatilități sporite, resimțită, în special, în a II-a parte a lunii martie, majoritatea piețelor de capital din întreaga lume au reușit să închidă pe plus luna martie. Conturarea un acord pe filiera comercială între Statele Unite și China, fluxul pozitiv de știri din plan macroeconomic din SUA și aprecierea prețului barilului de petrol au susținut o dinamică ascendentă la nivelul indicilor americani care au câștigat în medie 1,8%, în timp ce bursele din Vestul Europei au înregistrat creșteri de 1-2%. Respingerea repetată de către Parlamentul britanic a acordului Brexit propus de Executivul condus de Theresa May a avut implicații pozitive asupra indicelui londonez FTSE-100 care a câștigat 2,9% în luna martie. Astfel, la finalul primului trimestru din 2019 majoritatea burselor internaționale de acțiuni afișau câștiguri procentuale de două cifre.

Optimismul s-a menținut și la începutul trimestrului al II-lea a debutat tot într-o notă optimistă, mesajele încurajatoare transmise de guvernatorul FED de a nu înăspri politica monetară (fără majorări ale dobânzii cheie cel puțin până la finalul acestui an), migrarea progresivă spre o politică fiscală mai expansivă în zona euro și debutul promițător al sezonului de raportări financiare trimestriale din SUA au contribuit la menținerea unui climat favorabil investițiilor bursiere în luna aprilie, cu precădere în zona de Vest a Europei și în SUA. La începutul lunii mai nesiguranța s-a instalat din nou în rândul investitorilor în contextul escaladării tensiunilor geo-politice între SUA și China prin introducerea unor noi taxe vamale și instituirea unor restricții gigantului tech chinez Huawei de către guvernul American. Tensiunile acumulate precum și declinul abrupt al cotațiilor țiteiului au fost principalii factori de stres pentru piețele globale pe parcursul lunii mai și au condus la scăderi semnificative (peste 5%) pentru principalii indici bursieri. Totuși, trimestrul



al II-lea avea să se încheie într-o notă pozitivă în condițiile în care anticipările investitorilor privind relaxarea politicii monetare din partea FED pentru prima dată în ultimul deceniu și menținerea măsurilor acomodative din partea celorlalte bănci centrale importante (BCE, ș.a.) au susținut o evoluție ascendentă pentru majoritatea burselor de acțiuni din întreaga lume.

Piețele globale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte la începutul trimestrului al III-lea, apetitul la risc fiind influențat de amenințarea introducerii unor noi taxe vamale asupra schimburilor comerciale dintre SUA și China, în timp ce investitorii așteptau o mutare din partea FED în direcția reducerii nivelului dobânzii de politică monetară pentru a stimula economia și a răspunde îngrijorărilor privind temperarea creșterii economice la nivel global. În schimb, aversiunea la risc a revenit pe piețe la începutul lunii august odată cu escaladarea tensiunilor în relația comercială dintre SUA și China prin introducerea unui nou set de taxe vamale (10%) pentru bunuri în valoare de 300 mld USD începând cu data de 1 septembrie și suita de date macroeconomice dezamăgitoare din ultima perioadă în timp ce activele tradiționale de refugiu (aurul, yenul japonez, francul elvețian, titlurile de stat americane și germane, ș.a.) au beneficiat de un interes ridicat la cumpărare. Totuși, disponibilitatea la dialog pentru renegocierea acordurilor comerciale la începutul lunii octombrie, precum și măsurile de stimulare monetară anunțate de către BCE și FED au reactivat apetitul pentru risc în rândul investitorilor și au imprimat o dinamică pozitivă pentru bursele externe în luna septembrie.

Starea de euforie s-a menținut și în luna octombrie, succesul negocierilor între SUA și China pentru conturarea unui acord comercial în mai multe etape care prevede suspendarea majorării tarifelor vamale planificate pentru a II-a jumătate a lunii octombrie au determinat creșteri pe majoritatea burselor din lume în octombrie și noiembrie când au apărut mai multe detalii privind conturarea unui acord vamal în mai multe faze între SUA și China. După un scurt episod corectiv la începutul lunii decembrie, piețele de capital au închis luna decembrie pe o notă pozitivă, marcând cel mai bun an de după criza din 2008. Apetitul investitorilor a fost alimentat de consensul la care s-a ajuns, în relația comercială dintre Statele Unite și China, aceștia mizând pe semnarea de către ambele părți a Fazei I din acordul vamal. În același timp, adunarea OPEC, în cadrul căreia s-a convenit reducerea producției de petrol pentru a preveni supraoferta, și sesiunile de politică monetară ale FED și BCE, în cadrul cărora s-a decis menținerea neschimbată a ratelor dobânzii de bază, au contribuit la sporirea entuziasmului bursier.

	Indice	T1 '19	T2 '19	T3 '19	T4 '19	(%) '19/'18
Germania	DAX-30	9,2%	7,6%	0,2%	6,6%	25.5%
Marea Britanie	FTSE-100	8,2%	2,0%	-0,2%	1,8%	12.1%
Franta	CAC-40	13,1%	3,5%	2,5%	5,3%	26.4%



Austria	ATX	10,5%	-1,9%	1,1%	5,9%	16.1%
Italia	FTSE-MIB	16,2%	-0,2%	4,1%	6,3%	28.3%
Spania	IBEX-35	8,2%	-0,4%	0,5%	3,3%	11.8%
Polonia	WIG-30	2,8%	0,8%	-7,9%	0,4%	-4.2%
Cehia	PX	8,9%	-3,0%	0,0%	7,1%	13.1%
Ungaria	BUX	6,5%	-3,4%	0,8%	13,5%	17.7%
Bulgaria	SOFIX	-1,8%	0,7%	-2,9%	-0,4%	-4.4%
Rusia	RTS	12,1%	15,2%	-3,4%	16,1%	44.9%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	11,2%	2,6%	1,2%	6,0%	22.3%
	S&P 500	13,1%	3,8%	1,2%	8,5%	28.9%
	Nasdaq Comp.	16,5%	3,6%	-0,1%	12,2%	35.2%
Japonia	Nikkei-225	6,0%	0,3%	2,3%	8,7%	18.2%
China	Shanghai Comp.	23,9%	-3,6%	-2,5%	5,0%	22.3%
Hong Kong	Hang Seng	12,4%	-1,8%	-8,6%	8,0%	9.1%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, indicii burselor globale de acțiuni au înregistrat preponderent creșteri în anul 2019, cele mai bune performanțe fiind înregistrate de către bursa din Rusia (+44,9%), fiind urmată de bursa din SUA (+28,9%) și bursa din Italia (+28,3%) în timp ce piețele din vecinătatea României au subperformat în raport cu bursele Vest-Europene, indicii burselor din Bulgaria și Polonia încheind anul 2019 cu pierdere de peste 4%.

Piața de capital din România în anul 2019

În ton cu creșterile înregistrate pe bursele externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție spectaculoasă în anul 2019, cu creșteri în medie de peste 35%, avansând la noi vârfuri locale din ultimii 12 ani. Alături de conjunctura favorabilă la nivel internațional, interesul la cumpărare a fost susținut de randamentul înalt al dividendelor și de așteptările privind anularea prevederilor controversatei OUG nr 114/2018 care a prăbușit piața locală la finele anului trecut.

Indice	T1 '19	T2 '19	T3 '19	T4 '19	(%) '19/'18
BET	9,0%	9,6%	8,6%	4,2%	35,1%
BET-FI	3,3%	8,5%	9,8%	11,6%	37,3%
BET-XT	8,0%	8,5%	8,6%	5,7%	34,4%
BET-NG	13,8%	5,0%	7,3%	1,5%	30,3%
ROTX	9,6%	9,3%	8,5%	4,7%	36,1%

La începutul anului 2019, volatilitatea a rămas la cote ridicate în contextul tensiunilor iscate de OUG nr. 114/2018. Incertitudinile privind modul de implementare a acestei ordonanțe și declarațiile contradictorii venite dinspre reprezentanții Ministerului de Finanțe cu privire la aplicarea taxei pe „lăcomie” au provocat multă neliniște în rândul investitorilor și au antrenat vânzări în cascadă, în special pe titlurile



bancare, astfel că indicii de la București au încheiat luna ianuarie cu scăderi în medie de 5%, excepție făcând indicele BET-NG (+2,4%), datorită aprecierii titlurilor SNP (+7,7%).

În schimb, luna februarie a debutat într-o notă pozitivă, publicarea în cele din urmă a bugetului de stat pentru anul 2019, care nu avea prevăzute sume de încasat din taxa pe activele bancare, a contribuit la restabilirea încrederii investitorilor locali și relaxarea tensiunilor create de controversata OUG 114 adoptată la finele lunii decembrie 2018. De asemenea, raportările financiare preliminare anunțate pentru anul 2018 și perspectiva încasării unor dividende foarte atractive, în special, în sfera entităților bancare și a companiilor controlate de stat, au revigorat interesul la cumpărare și au condus în final la o creștere de peste 10,4% a indicelui BET în luna februarie.

Amendamentele aduse prevederilor fiscale cuprinse în OUG 114/2018 și publicarea convocatoarelor AGA împreună cu propunerile de dividend, au fost principalii catalizatori de creștere pentru bursa locală în luna martie, indicii bursieri câștigând în medie peste 4%. Astfel, la finalul primului trimestru din 2019 bursa de la București afișa câștiguri în medie de 8-9% la nivel de indici

În pofida unor rulaje de tranzacționare mai reduse, bursa locală și-a continuat parcursul ascendent în debutul trimestrului al II-lea și a încheiat luna aprilie cu creșteri în medie de 4%, recuperând astfel aproape integral picajul suferit în luna decembrie 2018. Rezoluțiile din Adunările Generale ale Acționarilor cu privire la modul de repartizare a profitului obținut în anul anterior, randamentul înalt al dividendelor și așteptările optimiste privind rezultatele financiare pentru primul trimestru, au contribuit la evoluția pozitivă din luna aprilie.

În luna mai piața de la București a rămas destul de inertă la turbulențele din plan extern, reușind să se mențină în teritoriu pozitiv, astfel că principalii indici au încheiat luna cu ușoare creșteri, în medie de 0,4%, cu excepția indicelui BET-FI care a înregistrat un salt de peste 5,1%. Rezultatele alegerilor europarlamentare de la finele lunii au reprezentat factorul catalizator al revenirii, creșterile fiind potențate de așteptările privind demisia Guvernului Dăncilă și eliminarea completă a măsurilor introduse de OUG 114/2018 și modificările aduse acesteia.

Așteptările privind anularea controversatei OUG nr 114/2018 și miza încasării dividendelor au susținut în continuare o evoluție ascendentă a principalilor indici de la BVB în luna iunie, cea mai accentuată creștere fiind înregistrată de indicele BET-TR (+8,3%), consolidând și randamentele din dividendele distribuite pe parcursul lunii iunie.



Bursa de la București și-a continuat turul de forță și la începutul trimestrului al III-lea și a consemnat cea de-a șasea lună consecutivă de creșteri, indicele BET avansând la cel mai înalt nivel din ultimii 11 ani și jumătate după un salt cu 4,4% în luna iulie. Inertă la turbulențele din plan extern și într-o atmosferă de vacanță caracterizată de volume de tranzacționare anemice și volatilitate la cote reduse, bursa de la București s-a menținut pe un trend ascendent în luna august, principalii indici de la BVB înregistrând variații pozitive de cca 0,4%, sub impulsul rezultatelor financiare semestriale, în mare parte peste așteptări, publicate în prima jumătate a lunii august. La nivel sectorial, acțiunile din sectorul energetic au impresionat cel mai mult atât în privința evoluției performanțelor financiare din trimestrul al II-lea cât și prin prisma evoluției cotațiilor pe bursă.

Optimismul a fost sentimentul dominant și în luna septembrie, conjunctura extertă favorabilă și perspectiva unui upgrade din partea agenției FTSE-Russell în categoria piețelor emergente de la statutul de piață de frontieră au propulsat bursa de la București la noi maxime locale, principalii indici de la BVB înregistrând creșteri semnificative, în medie de peste 3,7%.

Trimestrul al IV-lea din 2019 a debutat într-o notă mai reținută, piața locală încheind luna octombrie în teritoriu negativ pe fondul marcărilor de profit de la final de lună, cu scăderi în medie de 0,5% pentru indicii bursieri, bifând astfel a II-a lună de scăderi din acest an.

Numirea în funcție a noului Guvern și rezultate financiare foarte solide pe primele 9 luni ale anului au fost elemente cheie care au propulsat bursa de la București la noi maxime pentru ultimii 12 ani, cu creșteri semnificative în special pentru titlurile din sectorul bancar și energetic.

Ultima lună din an a adus noi creșteri pentru indicii de la BVB, cu un avans mediu de 0,6%, fiind susținuți de evoluția favorabilă a titlurilor din sectorul financiar și a celor din energie, pe fondul emiterii proiectului de lege pentru modificarea OUG 114/2018, care abrogă taxa pe activele bancare și cele pe veniturile companiilor din domeniul energetic.

Administrarea activelor fondului în anul 2019

În ciuda volatilității ridicate și a turbulențelor manifestate pe piața locală, strategia de investiții adoptată în luna ianuarie a fost contra-trend și a fost orientată pe creșterea plasamentelor în acțiuni urmărindu-se fructificarea unor oportunități de investiție pe termen scurt astfel încât expunerea pe acțiuni a urcat la cca 65,8% din activele fondului față de 62,7% în decembrie 2018. Revirimentul pieței din lunile februarie și martie ne-a dat posibilitatea să adoptăm o poziționare mai prudentă prin închiderea unor operațiuni de



cumpărare executate anterior astfel încât expunerea fondului pe componenta de acțiuni a coborât la finalul lunii martie până la 62,7% din total active.

Debutul trimestrului al II-lea ne-a găsit într-o postură mai defensivă cu o alocare a activelor în acțiuni de cca 60,7%, motivată de tensiunile acumulate pe piețe europene datorită incertitudinilor referitoare la Brexit și relațiile comerciale încordate între SUA și China. Corecțiile ex-dividend din luna mai au avut ca efect diminuarea valorii portofoliului de acțiuni cotate la BVB, în timp ce o parte din lichiditățile curente ale Fondului au fost plasate în acțiuni cotate pe segmentul International de la BVB pentru a fructifica unele oportunități de investiție pe termen scurt determinate de corecțiile înregistrate pe bursele externe pe parcursul lunii mai.

În luna iunie, strategia de investiții a fost orientată pe reinvestirea sumelor din dividendele încasate prin cumpărarea de acțiuni lichide listate la BVB, fiind preferate în special acțiunile din sectorul materialelor de construcții și cele din sectorul bunurilor de larg consum, cu perspective de apreciere pe termen scurt. În urma acestor operațiuni, expunerea pe acțiuni a urcat la 61,2% în total active față de 60,3% anterior.

În contextul evenimentelor derulate pe parcursul lunilor iulie și august, strategia de investiții a fost axată pe creșterea gradului de lichiditate al fondului prin reducerea expunerii pe acțiuni. Pe finalul trimestrului al III-lea am considerat oportun reluarea operațiunilor de cumpărare, fiind vizate în special titlurile din sectorul financiar în urma discuțiilor referitoare la Legea FIA, expunerea pe acțiuni avansând la 65% în total active.

În luna octombrie am continuat să derulăm operațiuni de acumulare pe titlurile din sectorul financiar concomitent cu o balansare a portofoliului de acțiuni din sectorul energetic. Spre finalul anului, în lunile noiembrie și decembrie 2019, strategia de investiții a fost axată pe diminuarea riscului de piață prin operațiuni preponderente de vânzare de acțiuni, în special, cele din domeniul energetic astfel încât expunerea pe acțiuni a coborât la finalul lunii decembrie la sub 65% din total active.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2019

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Drepturi de încasat	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	67,20%	17,34%	13,20%	2,19%	0,00%	0,06%	100%

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



Februarie	65,82%	16,57%	14,54%	2,17%	0,00%	0,90%	100%
Martie	66,19%	16,13%	15,52%	2,15%	0,00%	0,01%	100%
Aprilie	63,43%	16,48%	17,53%	2,25%	0,00%	0,32%	100%
Mai	62,31%	15,71%	18,70%	2,26%	0,72%	0,28%	100%
Iunie	64,54%	15,13%	17,53%	2,25%	0,02%	0,53%	100%
Iulie	64,24%	14,92%	18,12%	2,23%	0,00%	0,49%	100%
August	62,54%	15,06%	19,62%	2,25%	0,15%	0,38%	100%
Septembrie	65,08%	14,90%	17,28%	2,25%	0,00%	0,49%	100%
Octombrie	66,09%	14,49%	16,38%	2,20%	0,00%	0,84%	100%
Noiembrie	65,03%	14,50%	17,75%	2,25%	0,00%	0,47%	100%
Decembrie	64,98%	14,28%	17,95%	2,25%	0,00%	0,54%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2019, se pot trage următoarele concluzii:

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în portofoliul fondului, expunerea pe acțiuni variind între 62% și 67% în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere.
- Ponderea portofoliului de obligațiuni (obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni corporative) în total active s-a diminuat ușor de la 17,34% la 15,13% în condițiile în care obligațiunile RBRO19 au ajuns la maturitate iar valoarea portofoliului de acțiuni a crescut într-un ritm mai alert decât valoarea portofoliului de obligațiuni.
- Ponderea depozitelor bancare în total active a crescut la 17,95% la finalul lunii decembrie 2019 de la 13,20% la începutul anului în contextul reducerii investițiilor în acțiuni listate.
- 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.19	feb.19	mar.19	apr.19	mai.19	iun.19
	0,792%	0,796%	0,796%	0,787%	0,783%	0,787%
Luna	iul.19	aug.19	sep.19	oct.19	nov.19	dec.19
	0,783%	0,789%	0,785%	0,793%	0,780%	0,783%



Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2019, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,788% pe lună.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2019, 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 a fondului FDI FORTUNA Classic se cifrează la **4.915.155,03** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **64,98%** în activele totale ale fondului.

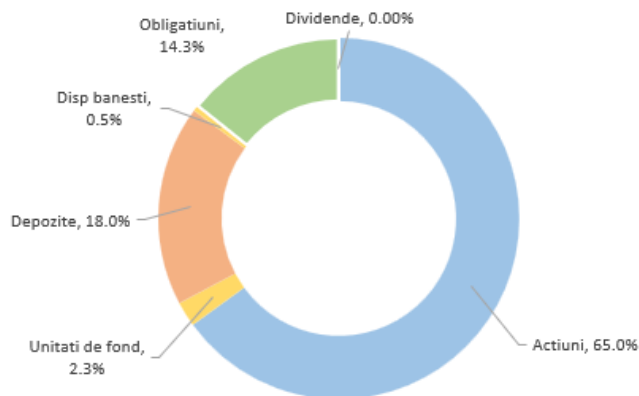
2. Depozitele bancare dețin o pondere de **17,95%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2019.

3. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **1.079.776,70** lei și reprezintă o pondere de **14,28%** în activul total al fondului la 31.12.2019.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania sunt evaluate la **170.473,13** lei și reprezintă **2,25%** în activul total al fondului.

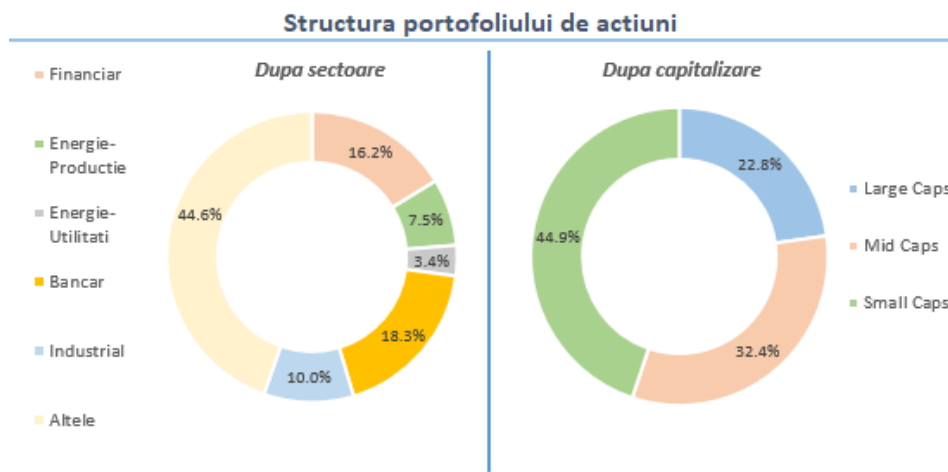
5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,54%** în total active la data de 31.12.2019. Pe tot parcursul anului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către 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 31.12.2019





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 24 emitenți la data de 31 decembrie 2019. 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).



În ceea ce privește structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2019, Fondul păstrează o expunere ridicată de cca 34,5% pe sectorul financiar-bancar, și respectiv 10% pe sectorul industrial.

Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 31.12.2019 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 dețineri acțiuni	(%) din activ
BRD	6,01%
TLV	5,85%
CMP	5,43%
BIO	5,30%
SIF5	4,44%

Situația detaliată a activelor Fondului la 31.12.2019 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

4. Performanțele obținute

În anul 2019, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere cu 13,51% până la 7,48 lei, performanța fondului fiind susținută de evoluția favorabilă a portofoliului de acțiuni listate la bursă pe parcursul anului 2019.



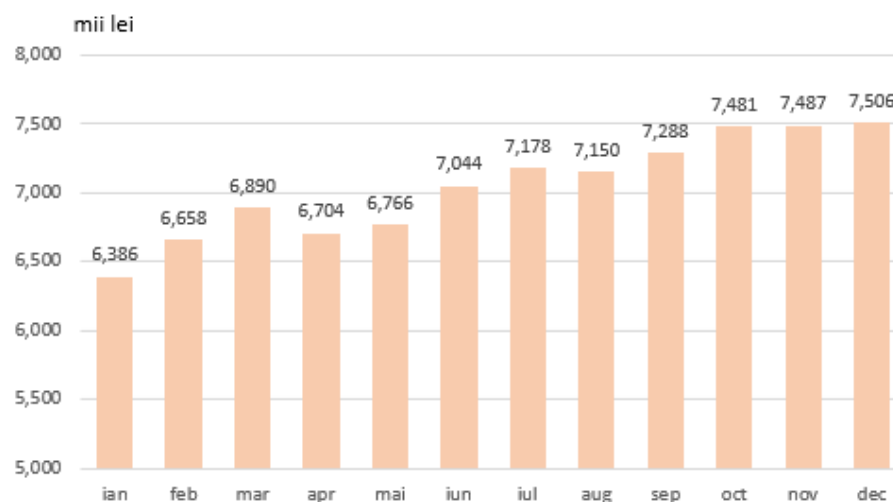
Evoluție zilnică VUAN în anul 2019



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 crescut la 7.506.112 lei comparativ cu 6.633.159 lei la finele anului 2018, această evoluție fiind determinată de creșterea valorii activelor financiare din portofoliul fondului (acțiuni și obligațiuni listate la bursă).

Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Classic în anul 2019



La 31.12.2019 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.003.518,40579626 față de 1.006.265,21994057 la sfârșitul anului 2018.



6. Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2019, investitorii fondului nu au efectuat operațiuni de subscrieri, în schimb s-au înregistrat operațiuni de răscumpărare de unități de fond în valoare totală de 19.164 lei ceea ce a determinat scăderea numărului de investitori în Fond la 22.692 față de un număr de 22.697 investitori la finele anului 2018. Analizat pe structură, fondul înregistrează un număr de 22.635 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

Per ansamblul anului 2019 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 1.555.380 lei față de 503.401 lei în anul 2018. Veniturile din dividendele încasate de la societățile unde Fondul deține acțiuni s-au cifrat în anul 2019 la suma de 299.088 lei față de 432.580 lei la sfârșitul anului precedent în timp ce câștigurile financiare nete din marcarea la piață a deținerilor de acțiuni au fost în valoare de 1.181.928 lei. Totodată, veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci au crescut cu 4,25% până la valoarea de 73.798 lei.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2019 la suma totală de 663.263 lei și marchează o scădere cu 11,3% față de anul precedent. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la 631.402 lei la sfârșitul anului 2019 comparativ cu 625.536 lei în perioada similară din 2018.

FDI FORTUNA Classic a încheiat anul 2019 cu un profit de 892.117 lei comparativ cu un rezultat negativ de 244.151 lei în anul 2018. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2019, valoarea nominală a contului de capital este de 4.806.853 lei și corespunde unui număr de 1.003.518,40579626 unități de fond aflate în circulație, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.699.259 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 au fost realizate următoarele modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Classic:



- Prin autorizația nr. 30/18.04.2019 au fost autorizare de către ASF o serie de modificări la documentele de constituire și funcționare ale acestui Fond. Nota de informare a investitorilor aferentă acestor modificări a fost publicată pe site-ul societății, www.saibroker.ro

Modificările aduse cu această ocazie au fost următoarele:

1. Au fost introduse/modificate paragrafe și capitole aferente politicii de investiții a fondului, după cum urmează:

- A fost precizat faptul că SAI Broker SA, în cadrul activității sale de administrare, nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul Regulamentului (UE) nr. 2365/2015;
- A fost actualizată politica de investiții cu privire la realizarea de operațiuni cu contracte report, în sensul că Fondul nu investește în acest tip de instrument financiar. De asemenea, au fost eliminate instrumentele financiare derivate din lista de instrumente financiare în care poate investi acest Fond;
- A fost precizat faptul că Fondul nu investește în instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț.
- A fost eliminat un paragraf referitor la derogarea acordată Fondului la momentul autorizării acestuia conform prevederilor OUG nr. 32/2012, acest paragraf nemaifiind de actualitate;
- A fost actualizat cadrul legislativ la care se face referire în documentele fondului;

2. În vederea alinierii la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 9/2014:

- A fost introdusă o secțiune distinctă în cadrul prospectului cu privire la principiile și politica remunerării aplicabile în cadrul SAI Broker SA.
- Au fost inserate paragrafe cu privire la conflictele de interese ce pot să apară în relația cu Depozitarul Fondului respectiv dreptul investitorilor de a solicita informații cu privire la situațiile în care Depozitarul a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale unor subdepozitari sau cu privire la conflictele semnalate în cadrul activității de depozitare.
- Au fost actualizate regulile de evaluare a activelor Fondului. Au fost eliminate regulile de evaluare a activelor Fondului din cadrul Prospectului, acestea regăsindu-se doar în Regulii.
- În cadrul procedurii pentru subscrierea unităților de fond – referitor la identificarea sumelor de bani achitate de investitori;



- Au fost modificați unii termeni din cadrul capitolului "Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale";
- Au fost inserate prevederi suplimentare legate de Fuziunea și lichidarea fondului – referitor la responsabilitățile administratorului lichidării;

3. A fost inserat în cadrul Prospectului un paragraf cu privire la prelucrarea de către SAI Broker SA a datelor cu caracter personal aparținând investitorilor, în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 679/2016.

4. A fost actualizată terminologia utilizată în cadrul documentelor acestui Fond prin eliminarea unor cuvinte/sintagme în conformitate cu legislația aplicabilă. Spre exemplu, a fost eliminat "civilă" din sintagma "contract de societate civilă", "comercială/comerciale" din sintagma "societate comercială/societăți comerciale", respectiv cuvântul "subdepozitar" cu cuvântul "subcustode".

10. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2019

1. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2019 (valoare brută): 979.281 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 764.118 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 215.163 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 2019, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 357.605 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 109.782 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 290.238 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 73.806 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 plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezentă 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 2019, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de



tranzacționare în valoare de 9.582,61 lei, reprezentând 0,13% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2019. 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 2019 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Președinte CA,
Adrian Danciu



Fortuna Classic – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2019

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-19	86,207.00	0.5000	2.3400	201,724.38	0.0121%	2.667%
Banca Transilvania C	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-19	170,531.00	1.0000	2.5950	442,527.95	0.0033%	5.851%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-19	1,104,607.00	0.1000	0.3630	400,972.34	0.1121%	5.301%
BRD-Groupe Societe	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-19	28,720.00	1.0000	15.8400	454,924.80	0.0041%	6.014%
Bursa de Valori Bucu	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-19	6,499.00	10.0000	25.8000	167,674.20	0.0807%	2.217%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-19	475,000.00	0.1000	0.8640	410,400.00	0.2171%	5.426%
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-19	650.00	3.3000	79.6000	51,740.00	0.0075%	0.684%
DIGI COMMUNICAT	DIGI	NL0012294474	30-Dec-19	8,308.00	0.0000	33.4000	277,487.20	0.0012%	3.669%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-19	10,783.00	10.0000	10.6500	114,838.95	0.0031%	1.518%
IUS SA BRASOV	IUBR	ROIUBRACNOR1	17-Dec-19	400,666.00	0.1000	0.1500	60,099.90	0.8716%	0.795%
NUCLEARELECTRI	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-19	10,131.00	10.0000	14.2600	144,468.06	0.0034%	1.910%
Petrol Well Services	PTR	ROPESAACNOR0	30-Dec-19	324,000.00	0.1000	0.3560	115,344.00	0.1165%	1.525%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Dec-19	2,422.00	0.0460	22.2000	53,768.40	0.0121%	0.711%
REMARUL 16 FEBR	REFE	ROREFEACNOR5	30-Dec-19	2,600.00	2.5000	8.3000	21,580.00	0.1271%	0.285%
ROMCARBON SA	ROCE	ROROCACNOR1	30-Dec-19	831,721.00	0.1000	0.1200	99,806.52	0.3149%	1.320%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-19	44,544.00	0.1000	2.7300	121,605.12	0.0086%	1.608%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-19	205,216.00	0.1000	0.8440	173,202.30	0.0254%	2.290%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-19	131,303.00	0.1000	2.5600	336,135.68	0.0226%	4.444%
SGN ROMGAZ SA	SNG	ROSGNGACNOR3	30-Dec-19	6,000.00	1.0000	37.1000	222,600.00	0.0016%	2.943%
Sphera Franchise G	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-19	9,000.00	15.0000	18.8000	169,200.00	0.0232%	2.237%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-19	564,334.00	0.1000	0.2830	159,706.52	0.0422%	2.111%
Turism Felix SA	TUFE	ROTUFEACNOR7	30-Dec-19	1,102,500.00	0.1000	0.3700	407,925.00	0.2222%	5.393%
TURISM, HOTALUR	EFO	ROEFRIACNOR6	30-Dec-19	2,181,097.00	0.1000	0.1310	285,723.71	0.3767%	3.777%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-19	140,000.00	0.1000	0.1550	21,700.00	0.0136%	0.287%
Total							4,915,155.03		64.982%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creste zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in Total Obligatiuni Emise	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-19	2,500.00	20-Nov-17	15-Nov-19	15-Feb-20	3.43%	30.72	0.00	0.1720	0.0000	93.5000	90,189.89	1.67%	1.192%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-19	40.00	20-Nov-17	15-Nov-19	15-Feb-20	3.43%	33.02	0.00	0.1720	0.0000	93.5000	1,443.04	0.03%	0.019%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-19	500.00	22-Oct-18	15-Nov-19	15-Feb-20	3.43%	32.64	0.00	0.1720	0.0000	93.5000	18,037.98	0.33%	0.238%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-19	500.00	22-Oct-18	15-Nov-19	15-Feb-20	3.43%	32.64	0.00	0.1720	0.0000	93.5000	18,037.98	0.33%	0.238%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROIMPDCDB030	27-Dec-19	16.00	15-Dec-17	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	23896.50	3.75	48.8056	0.0000	480.3197	385,036.61	0.64%	5.090%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	2.00	28-Apr-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10748.61	1.40	337.2150	0.0000	103.6000	21,394.43	0.00%	0.283%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	5.00	28-Apr-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10718.60	1.39	337.2140	0.0000	103.6000	53,486.07	0.01%	0.707%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	1.00	19-Jul-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10940.00	1.39	337.2100	0.0000	103.6000	10,697.21	0.00%	0.141%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	2.00	29-Sep-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10800.00	1.40	337.2150	0.0000	103.6000	21,394.43	0.00%	0.283%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	5.00	29-Sep-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10800.00	1.39	337.2140	0.0000	103.6000	53,486.07	0.01%	0.707%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	6.00	29-Sep-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10800.00	1.39	337.2133	0.0000	103.6000	64,183.28	0.01%	0.849%

Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	1.00	29-Sep-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10942.00	1.39	337.2100	0.0000	103.6000	10,697.21	0.00%	0.141%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	2.00	12-Oct-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10700.00	1.40	337.2150	0.0000	103.6000	21,394.43	0.00%	0.283%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	4.00	12-Oct-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10218.00	1.39	337.2125	0.0000	103.6000	42,788.85	0.01%	0.566%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	1.00	12-Oct-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10376.00	1.39	337.2100	0.0000	103.6000	10,697.21	0.00%	0.141%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	1.00	31-Oct-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10602.00	1.39	337.2100	0.0000	103.6000	10,697.21	0.00%	0.141%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	1.00	31-Jul-18	4-May-19	4-May-20	5.10%	10200.00	1.39	337.2100	0.0000	103.6000	10,697.21	0.00%	0.141%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	1.00	31-Jul-18	4-May-19	4-May-20	5.10%	10400.00	1.39	337.2100	0.0000	103.6000	10,697.21	0.00%	0.141%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032	25-Nov-19	570.00	5-Oct-05	15-Oct-19	15-Apr-20	3.50%	29.80	0.00	0.2260	0.0000	99.0000	16,944.95	0.71%	0.224%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		2,000.00	17-Dec-07	15-Oct-19	15-Apr-20	3.50%	35.20	0.00	0.2669	0.0000		70,933.87	2.35%	0.938%
Primaria IASI	IAS28	ROIASIDBL011		2,000.00	25-Sep-08	15-Nov-19	15-Feb-20	3.65%	52.96	0.01	0.2520	0.0000		106,424.05	0.20%	1.407%
UNICREDIT BANK	UCB20	ROUCTBDBC022		3.00	20-May-19	15-Jul-19	15-Jan-20	3.99%	9900.00	1.33	185.8367	53.3330		30,417.51	0.02%	0.402%
Total														1,079,776.70		14.275%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA	3,786.63	0.050%
Banca Transilvania C	635.21	0.008%
First Bank	1,054.74	0.014%
IDEA BANK	415.23	0.005%
LIBRA BANK	1,702.99	0.023%
Total	7,594.80	0.100%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in euro

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETATE	6,906.30	4.7793	33,007.28	0.436%
Total			33,005.21	0.432%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA	23-Sep-19	23-Mar-20	2.00%	51,000.00	2.83	283.33	51,283.33	0.678%
BANCA COMERCIALA	23-Sep-19	23-Mar-20	2.00%	100,000.00	5.56	555.56	100,555.56	1.329%
BRD-Groupe Societe	31-Dec-19	3-Jan-20	1.28%	614,385.32	21.84	21.84	614,407.16	8.123%
First Bank	18-Sep-19	18-Mar-20	1.55%	100,000.00	4.25	445.89	100,445.89	1.328%
First Bank	31-Oct-19	31-Jan-20	1.05%	77,000.00	2.22	137.33	77,137.33	1.020%
IDEA BANK	16-Oct-19	16-Apr-20	2.80%	52,000.00	3.99	307.16	52,307.16	0.692%
LIBRA BANK	25-Sep-19	25-Mar-20	2.50%	100,000.00	6.85	671.23	100,671.23	1.331%
LIBRA BANK	26-Sep-19	26-Mar-20	2.50%	100,000.00	6.85	664.38	100,664.38	1.331%
LIBRA BANK	21-Aug-19	21-Feb-20	2.50%	159,000.00	10.89	1,448.42	160,448.42	2.121%
Total							1,357,920.46	17.953%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactio nat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
FDI Transilvania		3,036.55	56.1404		170,473.13	0.53%	2.254%
Total					170,473.13		2.254%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)**

Emitent actiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
REMARUL 16 FEBR	REFE	12/4/2019	2,600	0.00	0.00	0.000%
Total			2,600	0.00	0.00	0.000%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe GeneraleDirector general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieș Bogdan

ANEXA NR. 10

SAI: 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 activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2019 - 31.12.2019

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active				6,686,368.27	6,686,368.27			7,563,926.88	7,563,926.88	877,558.61
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	83.324500%	82.641630%	5,525,724.37	5,525,724.37	79.867330%	79.256870%	5,994,931.73	5,994,931.73	469,207.36
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	83.324500%	82.641630%	5,525,724.37	5,525,724.37	79.867330%	79.256870%	5,994,931.73	5,994,931.73	469,207.36
1.1.1	actiuni tranzactionate	66.582410%	66.036750%	4,415,460.55	4,415,460.55	65.482030%	64.981520%	4,915,155.03	4,915,155.03	499,694.48
1.1.4.	obligatiuni, din care:	16.742090%	16.604880%	1,110,263.82	1,110,263.82	14.385290%	14.275340%	1,079,776.70	1,079,776.70	-30,487.12
1.1.4.1.	obligatiuni corporative cotate	6.081450%	6.031610%	403,295.88	403,295.88	5.534870%	5.492570%	415,454.12	415,454.12	12,158.24
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	10.660630%	10.573270%	706,967.94	706,967.94	8.850420%	8.782770%	664,322.58	664,322.58	-42,645.36
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.299220%	0.296770%	19,843.65	19,843.65	0.540920%	0.536780%	40,602.08	40,602.08	20,758.43
2.1.	ProCredit Bank	0.001600%	0.001580%	106.23	106.23	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-106.23
2.12	BRD Euro	0.162190%	0.160860%	10,756.35	10,756.35	0.439730%	0.436370%	33,007.28	33,007.28	22,250.93
2.13	Intesa San Paolo	0.031500%	0.031240%	2,089.08	2,089.08	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-2,089.08
2.17	Libra Bank	0.036670%	0.036370%	2,432.08	2,432.08	0.022680%	0.022510%	1,702.99	1,702.99	-729.09
2.5	BT	0.014100%	0.013980%	935.21	935.21	0.008460%	0.008390%	635.21	635.21	-300.00
2.9	Firstbank	0.022030%	0.021850%	1,461.13	1,461.13	0.014050%	0.013940%	1,054.74	1,054.74	-406.39
2.9.1	Banca Comerciala Feroviara	0.029420%	0.029180%	1,951.65	1,951.65	0.050440%	0.050060%	3,786.63	3,786.63	1,834.98
2.9.2	Idea Bank	0.001680%	0.001670%	111.92	111.92	0.005530%	0.005480%	415.23	415.23	303.31
3	Depozite bancare, din care:	14.485780%	14.367060%	960,634.90	960,634.90	18.090860%	17.952580%	1,357,920.46	1,357,920.46	397,285.56
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	14.485780%	14.367060%	960,634.90	960,634.90	18.090860%	17.952580%	1,357,920.46	1,357,920.46	397,285.56
3.1.3	depBRD	4.124130%	4.090330%	273,495.01	273,495.01	8.185420%	8.122850%	614,407.16	614,407.16	340,912.15
3.1.5	depFirstbank	2.637920%	2.616300%	174,935.95	174,935.95	2.365840%	2.347760%	177,583.22	177,583.22	2,647.27
3.1.9	depIntesa San Paolo	4.669500%	4.631230%	309,661.40	309,661.40	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-309,661.40
3.2.0	depLibra	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	4.819850%	4.783010%	361,784.03	361,784.03	361,784.03
3.2.3	DepBFER	2.279110%	2.260430%	151,140.93	151,140.93	2.022860%	2.007400%	151,838.89	151,838.89	697.96
3.2.4	Dep Idea Bank	0.775100%	0.768750%	51,401.61	51,401.61	0.696860%	0.691530%	52,307.16	52,307.16	905.55
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2.166700%	2.148950%	143,686.81	143,686.81	2.271120%	2.253760%	170,473.13	170,473.13	26,786.32
9	Alte active, din care:	0.550070%	0.545560%	36,478.54	36,478.54	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	-36,479.06
9.3	Sume in curs de decontare	0.550080%	0.545570%	36,479.06	36,479.06	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-36,479.06
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	0.00
II Total obligatii				54,796.78	54,796.78			57,814.60	57,814.60	3,017.82
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.826300%	0.819520%	54,796.78	54,796.78	0.770230%	0.764340%	57,814.59	57,814.59	3,017.81
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.792390%	0.785890%	52,548.13	52,548.13	0.745150%	0.739450%	55,932.15	55,932.15	3,384.02

11.10.	cheltuieli audit	0.016950%	0.016820%	1,124.70	1,124.70	0.013670%	0.013570%	1,026.48	1,026.48	-98.22
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011460%	0.011370%	760.56	760.56	0.009100%	0.009030%	683.61	683.61	-76.95
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	0.001510%	0.001500%	100.54	100.54	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-100.54
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	0.003960%	0.003930%	262.85	262.85	0.002290%	0.002270%	172.35	172.35	-90.50
III Valoarea activului net (I - II)				6,631,571.49	6,631,571.49			7,506,112.28	7,506,112.28	874,540.79

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
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 31.12.2019	La data de 31.12.2018	Diferente
Valoare activ net	7,506,112.29	6,633,158.90	872,953.39
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,003,518.40579626	1,006,265.21994057	-2,746.81414431
Valoarea unitara a activului net	7.48	6.59	0.89

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Valoare Activ Net	6,884,211.6000	6,633,158.9000	7,506,112.2900
Valoare Unitara a Activului Net	6.8400	6.5900	7.4800

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

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

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

FDI FORTUNA CLASSIC
Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2019

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

G5 CONSULTING SRL
Înscrișă în Registrul Public Electronic al
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității 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 2019, 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	7.506.112 lei
▪ Rezultatul exercițiului - Profit	892.117 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 2019, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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). 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 Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic, administrat de S.A.I. BROKER S.A., conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223

Aspectele 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 31.12.2019, 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**

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 31.12.2019 erau formate în proporție de 14,28% din obligațiuni admise la tranzacționare, 17,95% din depozite bancare, 64,98% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate și 2,25% 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 "Instrumente financiare" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea unitară a activului net la 31.12.2019 ;
- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2019;
- 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 vânzării și evaluării activelor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și

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

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.

am verificat reflectarea lor în situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global al exercițiului financiar.

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:

- în raportul administratorului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- raportul administratorului identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 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 guvernanta 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 cumulat, 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 guvernanta, 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 guvernanta 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.

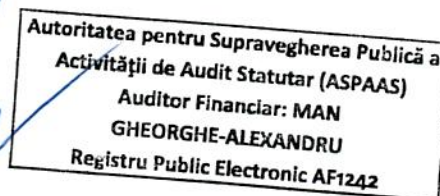
Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului 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.

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: 27.04.2020

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar
Înscriș în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242



pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Înscrisă 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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2019*

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>	2019	2018
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	6.165.406	5.669.269
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	52.307	51.161
Creante fata de brokeri si sume in decontare		0	38.345
Numerar si echivalente de numerar	8	1.346.213	929.266
Total active curente		7.563.926	6.688.041
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	4.806.853	4.820.010
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	2.699.259	1.813.149
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		7.506.112	6.633.159
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	57.814	53.016
Alte datorii	11	0	1.866
Total datorii		57.814	54.882
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		7.563.926	6.688.041

Notele cuprinse în paginile 8 -26 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>	2019	2018
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		1.181.928	
Venituri din dobanzi	4	73.798	70.788
Venituri din dividende		299.088	432.580
Venituri nete din diferente de schimb valutar		394	
Venituri din rascumparari de unitati de fond		172	33
Total venituri nete		1.555.380	503.401
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-631.402	-625.536
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-18.259	-20.135
Alte cheltuieli operationale		-13.602	-15.992
Cheltuieli financiare nete		0	-85.728
Cheltuieli nete din diferente de schimb valutar		0	-161
Total cheltuieli operationale		-663.263	-747.552
Profitul perioadei	5	892.117	-244.151
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	892.117	-244.151
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0,8879	-0,2425

Notele cuprinse în paginile 8 - 26 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 2018

<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 2018	4,822,570	2,058,397	0	0	0	6,880,967	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-244,151		-244,151	
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		-244,151		244,151		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-244,151	0	0	0	-244,151	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiți catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-2,560	-1,097				-3,657	
Sold la 31 decembrie 2018	4,820,010	1,813,149		0		6,633,159	

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 in 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, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiți catre 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- 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	-150.000
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-1.589.618	-2.260.891
Vanzare de actiuni & obligatiuni	2.311.493	2.137.315
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	-1.146	363.051
Dividende primite	299.088	432.580
Dobanzi primite	74.365	52.156
Cheltuieli operationale platite	-658.465	-664.769
Flux de numerar net din activitati de exploatare	435.717	-90.558
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-19.164	-3.624
Flux de numerar net din activitati de finantare	-19.164	-3.624
<i>Influenta diferentelor de curs valutar</i>	394	
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	416.947	-94.182
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	929.266	1.023.448
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.346.213	929.266

Notele cuprinse în paginile 8 – 26 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	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	15
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	19
3.3. Estimarea valorii juste.....	20
4. Venituri din dobânzi	21
5. Profitul pe unitate de fond de baza	21
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	21
7. Plasamente pe termen scurt.....	22
8. Numerar și echivalente de numerar	23
9. Unitățile de fond răscumpărabile	23
10. Primele de emisiune	25
11. Datorii	25
12. Tranzacțiile cu părțile legate	25
13. Evenimente ulterioare datei de raportare	26

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 2020 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 si amendamente

Noi standarde, amendamente si interpretari cu aplicare dupa data de 1 ianuarie 2019.

Exista standarde noi, amendamente si interpretari care se aplica pentru perioadele anuale care incep dupa 1 ianuarie 2019 si care nu au fost aplicate la intocmirea acestor situatii financiare.

Redam mai jos standardele/interpretarile care au fost emise si sunt aplicabile incepand cu perioada sau dupa perioada 1 ianuarie 2019.

- **IFRS 16 “Leasing” privind achiziția unui interes într-o operațiune comună** (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisă doar cu adoptarea simultană a IFRS 15)

IFRS 16 va afecta în primul rând contabilitatea chiriei și va rezulta în recunoașterea a aproape tuturor activelor luate în leasing în cadrul bilanțului. Standardul desființează distincția între leasing-

ul financiar si cel operational si prevede inregistrarea unui activ si concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

- **Interpretarea 23 „Incertitudini cu privire la tratamentele fiscale”** (in vigoare la data de 1 ianuarie 2019)

Aceasta interpretare clarifica modul in care se aplica recunoasterea si evaluarea cerintelor IAS 12 atunci cand exista incertitudini cu privire la tratamentele fiscale. In astfel de situatii, o entitate trebuie sa recunoasca si sa evalueze activele si pasivele sale fiscale prin aplicarea IAS 12 la profitul fiscal, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat si rata de impozit prin aplicarea acestei interpretari.

Atunci cand exista incertitudine cu privire la tratamentele fiscale, aceasta interpretare clarifica:

- a. daca entitatea trebuie sa trateze aceste incertitudini in mod individual
 - b. ipotezele pe baza carora entitatea considera interpretarea impozitului de catre autoritatile fiscale
 - c. cum determina entitatea profitul fiscal (pierderea fiscala, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat si ratele de impozitare; si
 - d. modul cum abordeaza entitatea modificarile de circumstante
- **Amendament la IFRS 9 – Aspecte ale platilor anticipate cu contrapartida negativa** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)

Amendamentul la IFRS 9 emisa in decembrie 2017 permite entitatilor sa evalueze anumite active financiare platite anticipat cu contrapartida negativa la cost amortizat. Aceste active, care includ anumite credite si instrumente de datorie ar trebui in mod normal sa fie masurate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

- **Amendamente la IAS 28 - Interese in intreprinderi asociate** (1 ianuarie 2019)

Amendamentele clarifica interesele pe termen lung in intreprinderi asociate, care in esenta, sunt parte a investitiei nete in intreprinderea asociata, dar pentru care nu se aplica metoda capitalurilor proprii. Entitatile trebuie sa aplice mai intai tratamentul din IFRS 9 „Instrumente financiare” inainte de aplicarea alocarii pierderii si a cerintelor de depreciere ale IAS 28.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2015 - 2017** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)
 - IFRS 3 – s-a clarificat faptul ca obtinerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere in participatiune este o combinatie de intreprinderi realizata in etape.
 - IFRS 11 – s-a clarificat faptul ca obtinerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere in participatiune nu conduce la reevaluarea participarii anterior detinute.
 - IAS 12 – clarifica faptul ca consecintele fiscale determinate de dividende platite pentru instrumente financiare clasificate ca si capitaluri proprii trebuie sa fie recunoscute in perioada in care tranzactiile sau evenimentele care au generat profitul distribuibil au fost inregistrate.

IAS 23 – clarifica faptul ca daca un anumit imprumut ramane in sold dupa data la care activul la care se refera este pregatit pentru utilizare sau pentru vanzare, el devine parte a datoriei generale.

- **Aplicarea IFRS 9 „Instrumente Financiare” cu IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Amendamente la IFRS 4** (1 ianuarie 2019 la prima aplicare a IFRS 9)

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.

- a) *La data de 30 septembrie 2019, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2019.*
- **IFRS 17 Contracte de asigurare** (1 ianuarie 2021, probabil extindere pana la 1 ianuarie 2022)

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. În consecință, scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări, nu se vor mai aplica atunci când noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare în care estimările sunt reevaluate în fiecare an. Contractele sunt evaluate luând în considerare următoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare
- O ajustare de risc explicită și
- O marja contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- **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
- Înțelesul de utilizatori principali ai situațiilor financiare către care se adresează situațiile financiare se modifică adăugând „investitori existenți și potențiali, creditori și alți creditori” care trebuie să se bazeze pe situațiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

- **Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definiția modificată a unei afaceri presupune că o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

- **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiară. Acesta stabilește conceptele fundamentale ale raportării financiare care ghidează consiliul în dezvoltarea de standarde IFRS. Modificările principale sunt:

- O creștere a importanței modului de gestionare pentru obiectivul raportării financiare
- Reinstaurarea prudenței ca și componentă a neutralității
- Definirea unei entități raportoare, care poate fi o entitate legală sau o parte dintr-o entitate
- Revizuirea definițiilor de activ și pasiv
- Înlăturarea pragului de probabilitate pentru recunoaștere și adăugarea unui îndrumar pentru derecunoaștere
- Adăugarea de baze de evaluare diverse și
- Mențiunea faptului că contul de rezultate este principalul indicator de performanță și că, în principiu, veniturile și cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci când acest lucru îmbunătățește relevanța și imaginea fidelă a situațiilor financiare.

- **Reforma dobânzii de referință – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile

de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc 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 sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

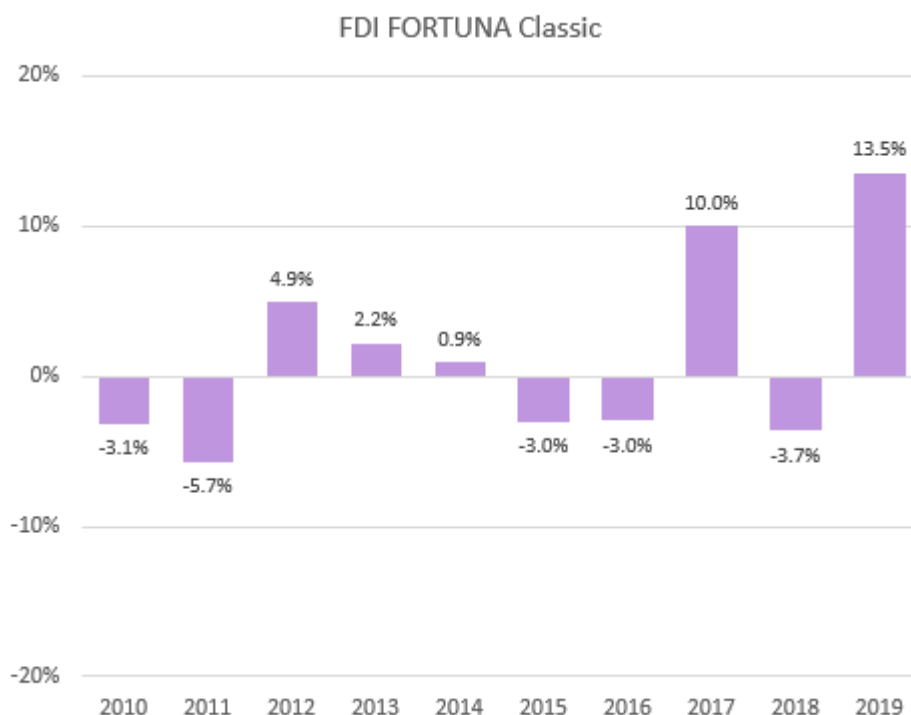
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau 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

-12,0%

Scenariul de baza

6,3%

Scenariul Optimist

24,7%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (6,34%) și volatilitatea anuală (9,37%) 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 (-12,0%, 24,7%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 6,3%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -12,0%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 24,7%.

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și

subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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 2019				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	4.915.156			4.915.156
Obligatiuni admise la tranzacționare	1.079.777			1.079.777
Titluri de participare la OPCVM		170.473		170.473
	5.994.933	170.473		6.165.406

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2018				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	4,415,461			4,415,461
Obligatiuni admise la tranzacționare	1,110,121			1,110,121
Titluri de participare la OPCVM		143,687		143,687
	5,525,582	143,687		5,669,269

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 2019, 2,254% (2018:2,149%) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere 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>	2019	2018
<i>Depozite constituite la bănci</i>	1.353.385	957.041
Venituri din dobanzi bancare	26.661	24.499
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	47.137	46.289
Total venituri din dobanzi	73.798	70.788

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>	2019	2018
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	892.117	-244.151

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

Nr unitati de fond	2019	2018
Unitati de fond la 1 ianuarie	1.006.800	1.006.800
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-2.031	-93
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	1.004.768,3012	1.006.707,0723

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	4.915.156	4.415.461
Obligatiuni admise la tranzactionare	1.079.777	1.110.121
Titluri de participare la OPC	170.473	143.687
Total	6.165.406	5.669.269

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Classic se cifrează la 4.915.156 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 64,982%

(2018: 66,039%) 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 24 emitenți la data de 31 decembrie 2019. Principalele investiții au fost efectuate în următoarele sectoare:

<i>In lei</i>	2019		2018	
Energie si utilitati	597.251	12,15%	885.138	20,05%
Industria prelucratoare	953.437	19,40%	713.054	16,15%
Financiar bancar	1.528.396	31,10%	1.452.842	32,90%
Servicii	518.481	10,55%	1.015.632	23,00%
Altele	1.317.590	26,81%	348.795	7,90%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	4.915.156	100,00%	4.415.461	100,00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Classic la data de 31.12.2019 este de 1.079.777 lei, reprezentând 14,275% (2018: 16,603%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale si obligatiuni corporative cotate.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la Fdi Transilvania sunt evaluate la 170.473 lei și reprezintă 2,254% din activul total al fondului la 31.12.2019.

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

Date la 31.12.2019

<i>În lei</i>	<u>Fdi Transilvania</u>
Activul net al fondului	32.397.735
Numar de unitati de fond in circulatie	577.057
Valoarea unitara a activului net	56,1430

Date la 31.12.2018

<i>În lei</i>	<u>Fdi Transilvania</u>
Activul net al fondului	27,532,754
Numar de unitati de fond in circulatie	580,287
Valoarea unitara a activului net	47.4468

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2019	2018
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M	52.307	51.161

Plasamentele pe termen scurt cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadențe 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>	2019	2018
Depozite la banca pe termen scurt	1.301.385	906.041
Disponibilități în banca	40.600	19.843
Dobânzi aferente depozitelor	4.228	3.382
Numerar și echivalente de numerar	1.346.213	929.266

Poziția 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 1.357.920 lei, reprezentând 17,953% (2018: 14,367%) 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 31.12.2019.

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 0,537% (2018: 0,297%) din total active la data de 31.12.2019.

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 1.003.518,40579626 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 2019, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2019	2018
La 1 ianuarie	1.006.265	1.006.800
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	-2.747	-534
La 31 decembrie	1.003.518	1.006.265

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>	2019	2018
Prime de emisiune la 01 ianuarie	1.813.149	2.058.397
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	886.110	-245.248
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din rascumparari UF	-6.007	-1.097
Rezultatul perioadei	892.117	-244.151
Prime de emisiune la 31 decembrie	2.699.259	1.813.149

11. Datorii

<i>In lei</i>	2019	2018
Datorii fata de societatea de administrare	55.932	50.944
Datorii fata de depozitarul fondului	856	851
Datorii privind auditul financiar	1.026	1.120
Alte datorii	0	101
Sume in decontare	0	1.866
Datorii	57.814	54.882
din care curente:	57.814	54.882

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 2019 a fost de 631.402 (2018:625.536) lei.

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Sunt prezentate în continuare evenimente ulterioare datei bilanțului:

- Piete de capital au înregistrat un declin important începând cu luna martie a acestui an ca urmare a apariției pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducând incertitudini în toate sectoarele economice. Piete 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.

Nu au apărut alte 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'.