



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
CLASSIC**

**RAPORT ANUAL
2022**

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	5
Piețele globale în anul 2022	5
Piața de capital din România în anul 2022.....	9
4. Obiectivele de investiții	11
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	11
Administrarea activelor fondului în anul 2022	12
Evoluția indicelui de cost.....	13
Structura lunară a activelor Fondului în anul 2022	13
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	14
Performanțele obținute	15
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație.....	16
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	16
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	16
Situția sumelor împrumutate de Fond.....	17
6. Modificări ale prospectului de emisiune	17
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2022	17
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	20
9. Diverse	21
10. Anexe	24

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FORTUNA Classic (denumit în cele ce urmează „FDI FORTUNA Classic”) pe parcursul anului 2022.

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.

FDI FORTUNA Classic a fost lansat la data de 28.05.1994 sub denumirea de *Fondul Român de Investiții* fiind autorizat de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D141/06.09.1995 și are o durată de viață nedeterminată. În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 326/30.01.2006 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120008.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ crescut față de risc, ce urmăresc sporirea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții. Durata minimă recomandată este de minim 12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

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

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 9 fonduri de investiții, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise și 1 fond alternativ de investiții adresat investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 110 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

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

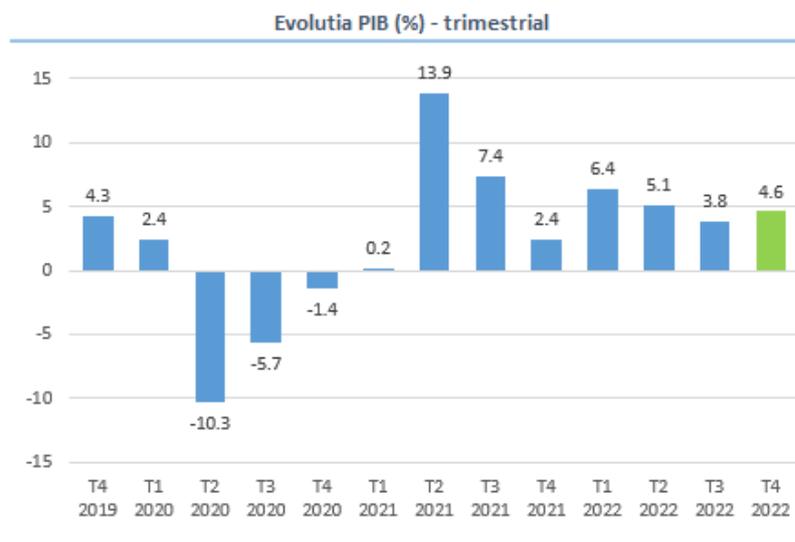
Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate exclusiv prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS) **economia României a avansat în 2022 cu 4,8% față de 2021** în ciuda multitudinii de provocări care s-au manifestat pe parcursul anului (șocurile generate de invazia Rusiei în Ucraina, explozia prețurilor la energie, creșterea rapidă a dobânzilor, ș.a.), ritmul de creștere fiind peste estimările economiștilor sau ale Comisiei Europene, care anticipau în prima parte a anului o creștere de sub 4% în 2022.

Din punct de vedere al utilizării PIB, principalii piloni de creștere în anul 2022 au fost cererea internă și formarea brută de capital fix. Astfel, consumul final al gospodăriilor populației s-a majorat cu 5,5% per ansamblul anului și a adus un aport de +3,4% la creșterea PIB în 2022 în timp ce formarea brută de capital fix (investiții în utilaje, inclusiv în mijloace de transport) s-a majorat în volum cu 9,2% și a contribuit în mod pozitiv cu 2,2% la creșterea PIB pe întreg anul 2022. Totodată, o ușoară contribuție pozitivă de +0,4% la creșterea PIB a avut-o și variația stocurilor, datorită creșterii prețurilor și volumelor mai mari. În schimb, exporturile nete au avut o contribuție negativă de -0,8% la creșterea PIB-ului în anul 2022 în condițiile în care ritmul de creștere al importurilor (+9,2%) a fost mult mai mare decât ritmul de creștere al exporturilor de bunuri și servicii (+8,6%), în timp ce consumul colectiv efectiv al administrațiilor publice a avut de asemenea un impact negativ de -0,2% la creșterea PIB în 2022.



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

Din punct de vedere trimestrial, economia României a avansat cu 4,6% în trimestrul al IV-lea din 2022 comparativ cu T4 2021, în timp ce față de trimestrul anterior (T3 2022) ritmul de creștere trimestrială a fost de 1%. Din punct de vedere al utilizării PIB, consumul final a avut o contribuție de 2,1% la creșterea în termeni anuali din trimestrul 4 2022, din care consumul populației a fost de +2,7%. Totodată, investițiile au adus un plus de 3,5 puncte procentuale la creșterea economică de +4,6% din T4 2022, în timp ce variația stocurilor (-0,2%) și exportul net (-0,8%) au avut o contribuție negativă la dinamica negativă a PIB-ului în ultimul trimestru din 2022. Pe de altă parte, din punct de vedere al categoriilor de resurse la formarea și creșterea PIB-ului din T4 2022, creșterea a fost susținută, în principal, de construcții (contribuție de +1,7%), IT&C și activitățile profesionale (contribuție de +0,8%) în timp ce comețul și tranzacțiile imobiliare au avut o contribuție de 0,7%. În schimb, industria și sectorul agricol au tras în jos dinamica economică, cu -0,9%, respectiv -0,3% în T4 2022.

Conform celor mai recente previziuni economice (prognoza de iarnă 2023), datorită impactului negativ al inflației încă ridicate, al înăsprii condițiilor de finanțare și al încetinirii altor economii din UE, Comisia Europeană estimează că economia României va crește cu doar 2,5% în 2023 iar ritmul de creștere va accelera ușor la +3% în 2024. De asemenea, Comisia Europeană prognozează că economia UE va crește marginal (+0,8%) în 2023 și cu 1,6% în 2024.

În ciuda menținerii pe trend ascendent al economiei naționale **rata șomajului a crescut ușor pe parcursul anului ajungând la 5,6% în decembrie 2022** față de un procent de 5,4% înregistrat la finalul anului 2021. Totodată, salariul mediu net și-a continuat tendința de creștere din ultimii ani și a crescut în 2022 cu 13,4% ajungând la finalul lunii decembrie 2022 la valoarea de 4.398 lei, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS).

Tensiunile geo-politice din Estul Europei generate de invadarea Ucrainei de către forțele armate ruse și amplificarea problemelor din lanțurile de aprovizionare în cursul anului 2022 au contribuit la o creștere explozivă a prețurilor petrolului, gazelor și energiei electrice care au determinat în final o scumpire în lanț a bunurilor și serviciilor și o inflație galopantă pe întreg globul. În România, pe parcursul anului 2022 **rata inflației a continuat să crească într-un ritm accelerat** ajungând la cel mai mare nivel din ultimii 20 de ani. Astfel, conform INS, la finalul lunii decembrie 2022 rata anuală a inflației a ajuns la 16,37% comparativ cu nivelul de 8,19% înregistrat la sfârșitul anului 2021. Această creștere puternică a prețurilor de consum a fost determinată în mare măsură atât de factori externi, în esență șocurile globale pe partea ofertei, ce au antrenat o ascensiune puternică a inflației pe plan mondial în 2022, cât și de factori interni, cu precădere liberalizarea pieței energiei electrice pentru consumatorii casnici. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) și-a accelerat creșterea anuală până la 14,1% în luna decembrie 2022 față de 6,7% în decembrie 2021.

Totodată, conform previziunilor economice din iarna anului 2023, Comisia Europeană estimează că rata inflației din România se va situa la 9,7% în 2023 și va scădea la 5,5% în 2024.

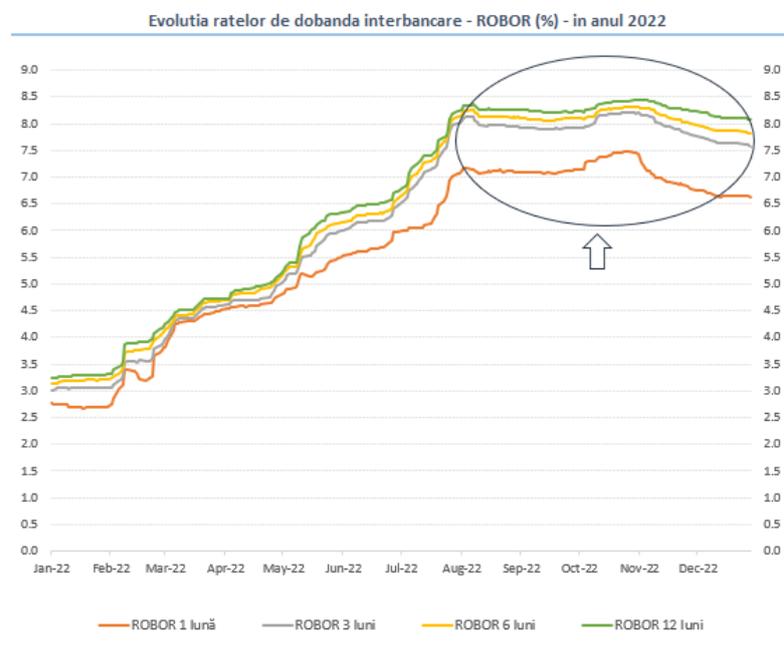


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

Având ca scop atenuarea efectelor inflaționiste generate de scumpirea carburanților, a bunurilor alimentare și a tarifelor la utilități, pe parcursul anului 2022 **Banca Națională a României (BNR) a decis majorarea graduală a dobânzii de referință**, în 3 rânduri cu 0,50% (în ședințele din luna februarie, aprilie

și noiembrie 2022), în 3 rânduri cu 0,75% (în sesiunile din luna mai, august și octombrie 2022) și o singură dată cu 0,25% în prima sesiune din 2022 și o creștere cu 1% în sesiunea din luna iulie 2022, astfel încât **dobânda de politică monetară a ajuns la 6,75% la finele anului 2022** față de un nivel de 1,75% în decembrie 2021. Totodată, BNR a păstrat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv un RMO de 8% la depozitele în lei.

Pe piața monetară am asistat în anul 2022 la o continuare a trendului de creștere a ratelor de dobândă început în toamna anului 2021, și o accelerare a ritmului de creștere cu precădere după luna februarie 2022 odată cu exacerbarea presiunilor inflaționiste. Tendința de creștere accelerată s-a manifestat pe tot spectrul de maturități cu scadențe între 1 lună și 12 luni până spre finalul lunii septembrie, în timp ce în ultimul trimestru al anului 2022 s-a putut observa o tendință de plafonare a nivelului dobânzilor în intervalul 7-8%. Astfel, ROBOR la 6 luni a încheiat anul 2022 la un nivel de 7,81% comparativ cu cca 3,1% la începutul anului 2022 în timp ce dobânzile cu scadența la 12 luni au ajuns la 8,09% față de 3,23% la finalul anului 2021.



3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în anul 2022

Temerile privind escaladarea tensiunilor geo-politice în estul Europei și perspectiva înăsprii politicii monetare conduse de principalele bănci centrale pentru a ține sub control inflația alarmantă, au erodat sentimentul investitorilor pe parcursul lunii ianuarie 2022 și au determinat o creștere a volatilității pe bursele externe, majoritatea piețelor de acțiuni încheind prima lună din an cu corecții pronunțate. În topul scăderilor, s-au poziționat bursele americane: *S&P500* (-5,3%) și *DJIA* (-3,3%), unde cel mai mult a avut de suferit sectorul de tehnologie după o serie de raportări sub așteptări, ducând indicele *Nasdaq Comp.* (-9%) în zona de corecție tehnică după ce a pierdut mai mult de 10% față de cel mai recent maxim. Roșu a fost culoarea dominantă și în Europa unde indicii vest-europeni au pierdut în medie peste 1,2% în ianuarie în timp ce pe continentul asiatic pierderile au fost de peste 7% în cazul indicelui chinez *Shanghai Comp.*,

respectiv o scădere de -6% pentru indicele bursei din Japonia (*Nikkei-225*). Totodată, și bursele din regiune (CEE) s-au aliniat trendului general de scădere înregistrând corecții în medie de -1,9%.

În luna februarie, intensificarea și escaladarea tensiunilor geo-politice de la granițele Ucrainei și debutul invaziei militare a Rusiei s-a repercutat în mod extrem de negativ asupra dinamicii burselor de acțiuni, în mod special asupra continentului european, și a împins cotațiile mărfurilor la noi maxime favorizând și mai mult puseul inflaționist deja existent atât în Europa cât și în SUA. Prin urmare, în luna februarie 2022 indicii vest-europeni au pierdut mai mult de 5% din valoare, cele mai afectate fiind acțiunile din sectorul financiar-bancar și cele din sectorul de consum, pe măsură ce prețurile petrolului și a celorlalte materii prime au crescut vertiginos după un șir de sancțiuni economice impuse Rusiei. O dinamica negativă au înregistrat și indicii burselor americane, cu scăderi pe linie pentru toți indicii: *Dow Jones Ind. Avg.* (-3,5%), *S&P 500* (-3,4%) și *Nasdaq* (-3,1%). Și bursele din regiune (CEE) s-au aliniat trendului de scădere de pe piețele occidentale și au marcat depreciări majore de cca 9%, cea mai amplă scădere fiind înregistrată de indicele de la Budapesta (-18,2%).

În luna martie bursele internaționale au evoluat într-un context de volatilitate ridicată, sentimentul de incertitudine al investitorilor fiind în continuare alimentat de mișcările geopolitice rezultate în urma conflictului ruso-ucrainean pe de o parte și apariția unui nou focar *COVID-19* pe de altă parte. Continuarea atacurilor în Ucraina a generat noi runde de sancțiuni împotriva Rusiei, SUA interzicând importurile de petrol rusec, ceea ce a propulsat cotația țițeiului Brent la maximele ultimilor 14 ani (139 USD/baril), în timp ce liderii UE s-au împartit în pro și contra sancțiuni după ce Rusia a anunțat că va accepta doar plăți în ruble pentru gazul livrat. Prin urmare, impactul sancțiunilor împotriva Rusiei s-a repercutat în primul rând asupra economiilor europene iar tabloul la finalul lunii martie indica evoluții neutre pentru indicii vest europeni: *DAX-30* (-0,3%), *FTSE-100* (0,8%) în timp ce indicii bursei din SUA au reușit să încheie luna martie pe teritoriu pozitiv cu avansuri medii de peste +3%, în pofida angajamentului FED de a combate inflația prin aplicarea unei politici monetare mai restrictive. Tot în luna martie, indicii din China au înregistrat scăderi accentuate: *Shanghai Comp.* (-6,1%) și *Hang Seng* (-3,2%) ca urmare a izbucnirii noului focar de *Covid-19* în orașul Shanghai. Desprinse de contextul global, bursele din regiunea CEE au profitat de o conjunctură favorabilă pe finalul **primului trimestru** și au înregistrat creșteri în medie de +3,7% în luna martie.

Piețele globale și-au continuat declinul în debutul **trimestrului al II-lea**, odată cu intensificarea temerilor investitorilor datorită creșterii accelerate a inflației în contextul instabil al războiului din Ucraina, *lockdown-ului* din China care a provocat întreruperi continue ale lanțului de aprovizionare și criza energetică la nivel global. Astfel, bursele din SUA s-au poziționat în topul celor mai mari scăderi în luna aprilie (-8,8% pentru indicele *S&P 500*) în condițiile în care datele macroeconomice au arătat semne de slăbire a economiei americane, în timp ce indicele tehnologic *Nasdaq* a închis luna aprilie cu cea mai amplă scădere lunară (-13,3%) după un sezon de raportări trimestriale sub așteptări. Pe aceeași notă, și-au continuat declinul și bursele asiatice: *Shanghai Comp.* (6,3%) și *Hang Seng* (-3,2%), după ce cel mai mare oraș din China a rămas blocat de restricțiile impuse împotriva răspândirii variantei *Omicron* a virusului *SarsCov2*. În același timp, și bursele din Europa au înregistrat evoluții negative, cu scăderi în medie de -1,1%, pe măsură ce războiul din Ucraina a continuat iar presiunile inflaționiste au rămas la cote înalte. Și bursele din regiune s-au alăturat sentimentului general, cu cea mai amplă scădere pentru indicele polonez *PX* (-12,2%), după ce Rusia a stopat livrările de gaze către Polonia și Bulgaria după refuzul celor două țări de a face plata în ruble pentru gazele livrate.

Deși volatilitatea a continuat să domine piețele internaționale de acțiuni și în luna mai, balanța de la final de lună a indicat evoluții neutre și pe alocuri pozitive pentru principalii indici globali, aceștia reușind să recupereze din pierderile înregistrate în prima parte a lunii. Astfel, printre câștigătorii lunii mai s-au numărat acțiunile europene, care au înregistrat creșteri modeste, în frunte cu indicele bursei germane *DAX* (+2,1%), urmat îndeaproape de indicii *ATX* (+1,2%) și *FTSE-100* (+0.8%), susținuți în principal de

evoluțiile favorabile ale sectoarelor energetic și a celui bancar, iar liderii UE au convenit asupra unui embargo parțial asupra importurilor rusești de petrol, care ar urma să intre în vigoare până la sfârșitul acestui an, și care au antrenat o creștere a prețului țițeiului la peste 110 dolari/bbl. Pe teritoriul pozitiv au închis luna și acțiunile asiatice, cu o medie de cca +2,6%, odată cu eliminarea treptată a restricțiilor împotriva COVID-19 impuse în orasul Shanghai. În același timp, acțiunile din SUA au înregistrat evoluții neutre, cu excepția indicelui NASDAQ (-2,1%), care și-a continuat traseul descendent, pe fondul perspectivelor de creștere mai puțin optimiste. Astfel, tonul Rezervei Federale a devenit din ce în ce mai agresiv de-a lungul lunii, președintele FED, Jerome Powell, declarând intenția unor măsuri mai restrictive până când inflația va scădea în mod convingător, anunțând o creștere a ratei de referință de 50 pp în timpul ședinței FED din mai.

Pentru piețele globale de capital, luna iunie a venit ca o continuare a scăderilor înregistrate în primele 5 luni ale anului, marcând astfel unul dintre cele mai slabe semestre din istorie pe fondul temerilor legate de o posibilă recesiune economică globală, în timp ce nivelul inflației din SUA și Europa a atins noi maxime. Prin urmare, tabloul lunii iunie indică cele mai accentuate scăderi pentru indicii vest-europeni, în frunte cu indicii ATX (-13,4%) și DAX (-11,2%), urmați îndeaproape de indicele francez CAC-40 (-8,4%), pe fondul problemelor avansate pe lanțurile de aprovizionare atât în sectorul energetic cât și cel alimentar, apărute pe urma conflictului ruso-ucrainean, care a împins nivelul inflației europene la un nivel istoric de 8,6% în luna mai, motiv pentru care BCE a anunțat intenția sa de majorare a dobânzii cheie cu 0,25% în luna iulie, urmată de încă o creștere așteptată în luna septembrie. Foarte aproape s-au situat și indicii americani, unde indicele S&P s-a corectat în luna iunie cu -8,4%, marcând cea mai amplă scădere semestrială (-20,6%) din ultimii 50 de ani, în timp ce indicele NASDAQ (-8,7%) a intrat serios în teritoriul *bear* înregistrând în prima jumătate a anului o scădere de -29,5%. Trendului general s-au aliniat și pietele din regiune, unde media scăderilor a fost de -3,3%, cu cea mai accentuată scădere pentru indicele polonez PX (-7,8%), în timp ce indicii asiatici au făcut notă discordantă și au marcat evoluții pozitive în iunie în cazul indicelui *Shanghai Comp.* (+6,7%) și *Hang Seng* (+2,1%).

Piețele globale de acțiuni au înregistrat creșteri spectaculoase în prima lună din **trimestrul al III-lea**, în pofida îngrijorărilor legate de inflația record din SUA (inflație anuală de 9,1% în iunie), care a încurajat FED să continue creșterea agresivă a dobânzilor (+75 pp în iulie) și intrarea oficială în recesiune tehnică a economiei americane cu al II-lea trimestru consecutiv de scădere PIB (-0,9% în T2 2022), debutul sezonului de raportări financiare în SUA fiind factorul decisiv care a alimentat sentimentul general, cu trei sferturi din companii depășind așteptările pieței, ceea ce a dus evaluările companiilor la nivelurile rezonabile ca medie pentru ultimii zece ani. Prin urmare, în luna iulie indicii americani au marcat o revenire spectaculoasă, cu indicele *Nasdaq* în topul creșterilor (+12,3%), urmat de *S&P500* (+9,1%). În același timp, de avansuri pozitive au beneficiat și bursele europene, în pofida deciziei BCE de a crește dobânda de bază cu 0,5%, fiind prima majorare de dobândă după mai bine de 10 ani. Aici tabloul de la final de lună indică cea mai bună creștere pentru indicele *CAC-40* (+8,9%), urmat îndeaproape de indicii *DAX* (+5,5%) și *FTSE-100* (+3,5%).

Tendința ascendentă a frânat brusc în luna următoare, piețele internaționale au înregistrat evoluții preponderent negative pe parcursul lunii august în contextul temerilor generate de creșterea alarmantă a prețurilor gazelor în Europa precum și datorită mesajului lansat de președintele FED, Jerome Powell, cu ocazia simpozionului economic de la *Jackson Hole*, când a afirmat că FED-ul va continua să majoreze nivelul dobânzilor în pași succesivi în perioada următoare iar acest lucru va genera efecte negative asupra economiei americane. În acest context, indicii burselor americane au înregistrat scăderi de peste 4% în luna august: *S&P 500* (-4,2%), *Dow Jones Ind. Avg.* (-4,1%). Pe continentul european rata anuală a inflației a atins în august un nou record istoric de 9,1% iar restrângerea volumului de gaze rusești cu impact asupra prețurilor energiei și gazelor au generat noi motive de îngrijorare pe bursele europene și au condus la scăderi ample de cca 5% pentru indicii din vestul Europei.

Roșu a fost culoarea dominantă pe bursele externe și în luna septembrie, scăderile agresive venind în mare parte pe fondul temerilor legate de înăsprirea strategiilor băncilor centrale de a combate nivelul ridicat al inflației, care a continuat să ancoreze în apropiere de maxime (+8,3% în SUA și +10% în Europa, dinamica anuală), estimându-se că acestea să crească ratele dobânzilor pe un orizont de timp mai lung decât se anticipase până acum, chiar și în scenariul unei scăderi economice globale. Astfel, cei care au dat tonul scăderilor au fost indicii americani, fiind și cei care au avut cel mai mult de suferit după ce în cadrul sedinței de politică monetară președintele FED a recunoscut că atingerea obiectivului Rezervei Federale de a menține o creștere a dobânzilor astfel încât inflația să scadă, dar să se evite intrarea în recesiune, devine tot mai puțin probabil, indicii înregistrând scăderi în medie de -9,3% pentru *S&P 500*, marcând astfel și una din cele mai slabe luni de la criza din 2008 încoace. O dinamica negativă au înregistrat și indicii burselor din Europa, cu scăderi pe linie pentru toți indicii majori: *DAX-30* (-5,6%), *FTSE-100* (-5,4%), *CAC-40* (-5,9%), pe fondul crizei energetice.

În luna octombrie am asistat la o regrupare a cumpărătorilor care au readus bursele străine pe un trend ascendent. Deși combinația dintre inflația ridicată și datele solide de pe piața forței de muncă au continuat să susțină mișcările *hawkish* ale băncilor centrale, BCE anunțând o nouă rundă de majorare a ratei de referință cu 75 pb la finalul lunii octombrie, urmând ca și FED-ul să continue pe același ton la reuniunea din noiembrie, se pare că apetitul la risc al investitorilor a fost alimentat de dinamică favorabilă a sezonului raportarilor financiare, care s-au dovedit a fi peste așteptările analiștilor. Prin urmare, în luna octombrie, în topul creșterilor s-au poziționat indicii americani, indicele *DJIA* ieșind în evidență cu un salt de +13,9%, în timp ce indicii *S&P 500* și *Nasdaq* au marcat avansuri de +8% și respectiv +3,9%. Totodată, indicii vest-europeni au urcat puternic, în medie cu peste 9% pentru indicele german *DAX %* și indicele austriac *ATX*.

Elanul cumpărătorilor a continuat pentru a II-a lună consecutiv, bursele internaționale de acțiuni încheind luna noiembrie cu creșteri puternice. Și de această dată cei care au dat trendul au fost indicii din SUA, aceștia marcând avansuri în medie de +5,1%, ca răspuns pozitiv la dinamica negativă a ratei inflației din SUA (7,7% an/an în octombrie față de 8,2% anterior), lăsând loc de interpretare optimistă în deciziile viitoare ale FED-ului de a acționa mai puțin agresiv în stabilirea politicii monetare. Piețele europene s-au alăturat trendului de creștere și au avansat într-un ritm mai alert, cu o medie de peste +8%, cu cele mai mari creșteri pentru indicii din Austria (*ATX* +10%), Germania (*DAX* +8,6%) și Franța (*CAC-40*: +7,5%).

Piețele globale de acțiuni au încheiat anul 2022 într-o notă pesimistă cu scăderi în medie de 3-4% în luna decembrie, marcând astfel cel mai slab an de după criza din 2008. Frica investitorilor legată de o posibilă adâncire într-o criză economică globală a revenit în actualitate după ce marile bănci centrale au menținut ritmul de majorare al dobânzilor cheie în Decembrie, chiar și în condițiile unor prime semnale de temperare a ritmului de creștere a ratei inflației. În acest context, indicii burselor americane au înregistrat scăderi în medie de peste -4% în timp ce indicele de tehnologie *Nasdaq Composite* a scăzut mult mai puternic (-8,7%) în decembrie, totalizând o pierdere de -39,2% pe întreg anul 2022, în condițiile unor costuri de finanțare ridicate. Pe aceeași nota pesimistă, atât bursele din Europa cât și bursele din Asia au evoluat pe un trend descendent în ultima lună a **trimestrului al IV-lea**, cu deprecieri pentru toți indicii majori vest-europeni: *CAC-40* (-3,9%), *DAX-40* (-3,3%) și *FTSE-100* (-1,6%) și respectiv o scădere medie de cca -4,3% pentru indicii din Asia, în condițiile în care cea mai recentă relaxare a restricțiilor împotriva COVID în China a adus la o creștere rapidă a infecțiilor în rândul populației impactând negativ performanța economică din zonă pe termen scurt. De evoluții preponderent negative au avut parte și bursele din vecinătatea României, unde cea mai slabă evoluție a fost înregistrată de indice *BUX* (-4,8%) din Ungaria.

Tara	Indice	T1 '22	T2 '22	T3 '22	T4 '22	Anul 2022
Germania	DAX-30	-9,3%	-11,3%	-5,2%	14,9%	-12,3%
Marea Britanie	FTSE-100	1,8%	-4,6%	-3,8%	8,1%	0,9%

Franta	CAC-40	-6,9%	-11,1%	-2,7%	12,3%	-9,5%
Austria	ATX	-14,2%	-13,0%	-6,5%	16,1%	-19,0%
Italia	FTSE-MIB	-8,5%	-14,9%	-3,0%	14,8%	-13,3%
Spania	IBEX	-3,1%	-4,1%	-9,0%	11,6%	-5,6%
Polonia	WIG-30	-6,3%	-19,6%	-18,9%	29,5%	-20,9%
Cehia	PX	-4,1%	-8,5%	-10,3%	7,0%	-15,7%
Ungaria	BUX	-11,8%	-12,3%	-3,6%	15,7%	-13,7%
Bulgaria	SOFIX	-1,4%	-2,2%	-4,2%	2,4%	-5,4%
Rusia	RTS	-36,0%	31,7%	-21,5%	-8,1%	-39,2%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-4,6%	-11,3%	-6,7%	15,4%	-8,8%
	S&P 500	-4,9%	-16,4%	-5,3%	7,1%	-19,4%
	Nasdaq Comp.	-9,1%	-22,4%	-4,1%	-1,0%	-33,1%
Japonia	Nikkei-225	-3,4%	-5,1%	-2,9%	1,8%	-9,4%
China	Shanghai Comp.	-10,6%	4,5%	-11,0%	2,1%	-15,1%
Hong Kong	Hang Seng	-6,0%	-0,6%	-21,2%	14,9%	-15,5%

Din tabelul anterior se poate observa că ndicii burselor globale de acțiuni au înregistrat scăderi puternice în 2022, fiind în majoritatea cazurilor cea mai slabă evoluție anuală după criza financiară din 2008. Cele mai accentuate scăderi au fost înregistrate de către indicele american de tehnologie Nasdaq Comp. (-33,1%) fiind urmat de indicele polonez WIG-30 (-20,9%), indicele S&P500 (-19,4%) și indicele austriac ATX (-19%). Indicii burselor dezvoltate din Vestul Europei au înregistrat de asemenea scăderi, însă de mai mică amploare, indicele britanic FTSE-100 fiind performerul anului 2022 cu un plus de 0,9% explicabil prin prisma numărul mare de companii din domeniul energiei care intră în coșul indicelui, în timp ce indicii de pe continentul asiatic au înregistrat scăderi între -9% și -15%. Totodată, bursele din vecinătatea României au înregistrat evoluții strâns corelate cu bursele Vest-Europene în anul 2022, cu excepția indicelui din Bulgaria care a afișat o reziliență mai puternică la scădere (-5,4%).

Piața de capital din România în anul 2022

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent negativă în anul 2022, cu scăderi în medie de peste 10,8% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite) a înregistrat o scădere de 1,9% per ansamblul anului 2022.

Indice	T1 '22	T2 '22	T3 '22	T4 '22	Anul 2022
BET	-2,7%	-3,3%	-13,5%	9,6%	-10,7%
BET-FI	-3,0%	-0,4%	-6,3%	6,5%	-3,6%
BET-XT	-3,4%	-2,7%	-12,2%	8,1%	-10,8%
BET-NG	-4,3%	9,1%	-11,8%	3,2%	-5,0%
BET-TR	-0,7%	1,5%	-11,2%	9,7%	-1,9%
ROTX	0,4%	-2,5%	-12,1%	7,7%	-7,3%

Anul 2022 a debutat într-o manieră pozitivă pentru bursa locală, indicii de la BVB au înregistrat evoluții preponderent pozitive în luna ianuarie (+0,6% pentru BET-XT) în ciuda unor pusee de volatilitate crescută, interesul investitorilor pe partea de cumparare fiind susținut de așteptările unor randamente înalte din dividende în acest an, în special, în sfera acțiunilor din sectorul bancar.

În luna februarie, efectele conflictului din Ucraina au fost resimțite și la nivelul bursei de la București, sentimentul investitorilor locali fiind dominat de incertitudine, pe alocuri cu accente de panică, după

intensificarea operațiunilor militare ale Rusiei în Ucraina, anulând în totalitate efectele pozitive ale sezonului de raportari preliminare pentru anul 2021. Prin urmare tabloul de la finalul lunii februarie, indică un recul de -3,6% pentru indicele principal BET.

În luna martie bursa de la București a replicat în mare măsura tendința ascendentă de pe piețele externe, îndurând corecții accentuate în primele zile ale lunii martie și reușind apoi o revenire de tip V în a II-a parte a lunii, recuperând o bună parte din pierderi odată cu publicarea convocatoarelor AGA cu propunerile de dividend. Astfel, indicii de la BVB au încheiat luna martie cu avansuri de cca +1,5%, indicele BET-NG înregistrând cea mai mare creștere (+3,2%).

În debutul trimestrului al II-lea, bursa locală a rămas relativ inertă la scăderile piețelor externe, investitorii locali rămânând pe poziții în așteptarea voturilor finale pentru AGA. Astfel, prima parte a lunii aprilie a fost caracterizată de o perioadă cu volume relativ scăzute, principalii indici locali urmând o secvență descendentă, pentru ca ulterior în a II-a parte a lunii să reușească să recupereze integral corecțiile de preț, odată cu sporirea interesului pe partea de cumpărare. Prin urmare, tabloul de la finalul lunii aprilie indică evoluții neutre pentru toți indicii de la BVB, cu excepția indicelui BET-NG (+5%), care și-a continuat traseul ascendent.

Pe parcursul lunii mai, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor în timp ce corecțiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativă pentru indicii bursieri de la BVB cu scăderi în medie de cca 2% în luna mai, cu excepția indicelui BET-TR (care include dividendele) care a avansat cu 0,4%.

În mod îmbucurător, în luna iunie indicii Bursei de Valori București au afișat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna cu deprecieri ușoare, în medie de 1% pentru indicele BET-XT, în principal, datorita evoluției pozitive a acțiunilor producătorilor de gaze (SNG și SNP) care au contrabalansat mare parte din scăderile înregistrate de acțiunile din sectorul bancar și cel de utilități la finalul trimestrului al II-lea.

Într-o atmosferă degajată, chiar anostă pe alocuri, și un interes relativ scăzut al investitorilor transpus în volumele mici tranzacționate, bursa de la București a înregistrat o evoluție pozitivă în luna iulie, cu creșteri în medie de 1,6% pentru indicii de la BVB, o performanță mai bună fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+4,4%) datorită rezultatelor excelente raportate de OMV Petrom la finalul primului semestru din 2022.

În schimb, sentimentul investitorilor avea să se degradeze semnificativ în luna august datorită factorilor externi, astfel că în ciuda unor rezultate financiare foarte solide raportate de marile companii listate la București pe S1, bursa locală a urmat tendința descendentă de pe bursele internaționale și a înregistrat scăderi în medie de 2,9% pentru majoritatea indicilor de la BVB, o contribuție negativă având-o și corecția ex-dividend a acțiunilor SNP după dividendul special de 0,0450 lei/acțiune.

Aversiunea la risc de pe piețele globale s-a accentuat și mai mult în luna septembrie și s-a repercutat în mod negativ și asupra acțiunilor listate pe bursa de la București pe finalul trimestrului al III-lea. Astfel, indicii de la BVB au evoluat pe un trend puternic descendent în septembrie și au înregistrat scăderi în medie de 11% pentru indicele BET-XT, cele mai ample scăderi fiind înregistrate de acțiunile din sectorul bancar (-16%) și cele din sectorul energetic (-10%).

Luna octombrie a fost o lună de reșezare caracterizată de volume foarte reduse de tranzacționare în timp ce indicii locali au înregistrat variații modeste (+1.3% pentru indicele BET-XT), investitorii locali rămânând într-o stare de expectativă înainte de sezonul de raportări trimestriale la 9 luni.

Acțiunile de la BVB au revin în grațiile cumpărătorilor în luna noiembrie odată cu îmbunătățirea sentimentului la nivel global, indicii bursei de la București evoluând pe un trend puternic ascendent în noiembrie cu creșteri în medie 7,6% (pentru indicele BET-XT). Interesul investitorilor pe partea de

cumparare fiind susținut și de rezultatele companiilor raportate la 9 luni, care au fost în majoritate peste așteptări, în special, în sfera acțiunilor din sectorul financiar și din sectorul de energie și utilități.

În ultima luna a anului, bursa de la București a afișat o reziliență puternică la scăderile accentuate din plan internațional pe parcursul lunii decembrie, însa adoptarea unei OUG de către Guvern care prevede aplicarea unei taxe de solidaritate de 60% din profiturile excepționale ale companiilor din industria de petrol și gaze a generat o secvență descendentă pe indicii locali după Crăciun și o închidere de lună pe roșu (-0,8% pentru indicele BET-XT).

4. Obiectivele de investiții

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, 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 și în depozite bancare constituite la instituții de credit din România.

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

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

La 30.12.2022, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA Classic se ridică la 6.880.100 lei comparativ cu 8.105.413 lei la finele anului 2021, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 6,87 lei și înregistrează o scădere cu 14,98% față de anul precedent.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

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 prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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, performanță financiară și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Administrarea activelor fondului în anul 2022

La începutul anului 2022, cu precădere în lunile ianuarie și februarie, strategia de investiții a fost una pasivă și a vizat menținerea structurii de portofoliu pe care o consideram suficient de robustă pentru a naviga cu prudență turbulențele generate de tensiunile geo-politice din Estul Europei.

Pe parcursul lunii martie, strategia de investiții a fost orientată spre majorarea expunerii pe acțiuni în scopul fructificării unor oportunități de tranzacționare pe termen scurt prin achiziția de acțiuni din sectorul energetic și din sectorul financiar care au suferit ample scăderi în contextul creșterii aversiunii la risc după invazia armatei ruse în Ucraina. Drept urmare, la finalul lunii martie ponderea investițiilor în acțiuni cotate la bursă a urcat la 66,33% față de 65,13% în luna precedentă concomitent cu o reducere a lichidităților din depozite bancare la 15,22% din total active.

În luna aprilie strategia de investiții adoptată a fost orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni și aplicarea unor strategii de rotații sectoriale ce au vizat creșterea plasamentelor în acțiuni din sectoare defensive (utilități) astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni s-a majorat în luna aprilie la 67,83% din total active. De asemenea, o strategie similară a fost implementată și pe parcursul lunii mai și au fost realizate operațiuni de cumpărare pe acțiuni din sectoare ciclice (financiar, bunuri de larg consum) mizându-se pe o redresare a acestora pe termen scurt.

Pe parcursul lunii iunie am adoptat o strategie de investiții mai prudentă axată pe marcare de profit și diminuarea investițiilor în acțiuni. Astfel au fost efectuate vânzări parțiale pe simbolul SIF5 în urma finalizării ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii care a fost suprasubscisă de peste 4 ori astfel încât expunerea pe acțiuni a coborât la 65,87% în total active față de 67,65% în luna precedentă.

La începutul trimestrului al III-lea am rămas în expectativă și am păstrat în linii mari structura portofoliului de investiții pe parcursul lunii iulie. În schimb, strategia de investiții adoptată în luna august a fost orientată pe rebalansarea portofoliului de acțiuni și aplicarea unor strategii de rotații intra-sectoriale prin achiziția de acțiuni financiare (EVER) și diminuarea expunerii pe titlurile bancare (BRD) astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni a ajuns la 65,75% în total active la finalul lunii august 2022.

În luna septembrie focusul investițional a fost orientat pe creșterea expunerii pe acțiuni cu profil defensiv din sectorul de utilități prin achiziționarea de acțiuni Electrica (EL) care au avut mult de suferit în acest an datorită creșterii prețurilor la energia electrică.

În debutul trimestrului al IV-lea am adoptat o strategie mai precaută orientată pe diminuarea expunerii pe acțiuni și creșterea expunerii pe componenta de obligațiuni prin achiziția de titluri de stat Fidelis care oferă randamente până la maturitate foarte atractive (YTM 8,8%) precum și achiziția de obligațiuni corporative în valută care oferă randamente mult superioare dobânzilor bancare și asigură o protecție împotriva deprecierei monedei naționale. De asemenea, ne-am exercitat dreptul de preemțiune în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar derulată de către OMV-Petrom SA și am subscris acțiuni SNP la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

Strategia abordată pe parcursul lunii noiembrie 2022 a vizat creșterea plasamentelor în obligațiuni emise de autorități publice locale care au un cupon variabil și oferă randamente mult superioare dobânzilor bancare în lei. Astfel, la finalul lunii noiembrie ponderea investițiilor în obligațiuni cotate la bursa de la București a ajuns la 18,23% din total active.

Pe parcursul lunii decembrie am vizat creșterea expunerii pe componenta de obligațiuni prin achiziția de titluri de stat Fidelis, denumite în euro, care oferă randamente până la maturitate foarte atractive (YTM 4,4%) și superioare dobânzilor bancare.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.22	feb.22	mar.22	apr.22	mai.22	iun.22
	0,775%	0,775%	0,788%	0,776%	0,780%	0,780%
Luna	iul.22	aug.22	sep.22	oct.22	nov.22	dec.22
	0,774%	0,781%	0,778%	0,785%	0,779%	0,776%

Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2022, media lunară a indicelui de cost s-a menținut relativ constantă la 0,79% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2022

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Drepturi de încasat	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	65,80%	14,22%	17,61%	2,08%	0,00%	0,29%	100%
Februarie	65,13%	14,83%	17,62%	2,13%	0,00%	0,30%	100%
Martie	66,33%	15,39%	15,22%	2,18%	0,65%	0,23%	100%
Aprilie	67,83%	15,16%	14,63%	2,16%	0,00%	0,22%	100%
Mai	67,65%	15,53%	13,37%	2,22%	0,99%	0,24%	100%
Iunie	65,87%	15,73%	15,72%	2,25%	0,00%	0,44%	100%
Iulie	65,68%	15,81%	15,74%	2,22%	0,12%	0,43%	100%
August	65,75%	16,04%	15,27%	2,24%	0,64%	0,07%	100%
Septembrie	66,27%	16,94%	15,86%	2,21%	0,00%	-1,27%	100%
Octombrie	63,87%	19,20%	14,37%	2,28%	0,00%	0,29%	100%
Noiembrie	66,48%	18,23%	12,97%	2,25%	0,00%	0,08%	100%
Decembrie	66,00%	13,91%	12,88%	2,33%	0,00%	4,89%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2022, se pot trage următoarele concluzii:

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în portofoliul fondului, expunerea pe acțiuni variind între 63% și 68% în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere pe termen scurt;
- Ponderea portofoliului de obligațiuni (titluri de stat, obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) în total active s-a diminuat ușor de la 14,40% la 13,91% în condițiile în care cupoanele încasate au fost plasate în depozite bancare
- Ponderea depozitelor bancare în total active a scăzut la 12,88% în decembrie 2022 față de un procent de 18,39% la finalul anului 2021, în condițiile în care o emisiune de obligațiuni corporative

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

în valută a ajuns la scadență pe finalul lunii decembrie și sumele obținute din rambursarea principalului se regăsesc în contul curent de la bancă (în euro).

- ✚ Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active s-a menținut în jurul a 2,2-2,3%, iar deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.12.2022, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România și pe alte piețe reglementate din UE a fondului FDI FORTUNA *Classic* se cifrează la **4.575.246,27** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **66,00%** în activele totale ale fondului.

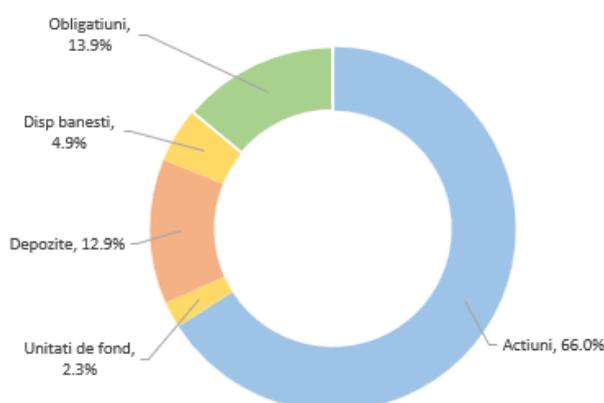
2. Depozitele bancare dețin o pondere de **12,88%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2022.

3. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **963.945,74** lei și reprezintă o pondere de **13,91%** în activul total al fondului la 31.12.2022.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania sunt evaluate la **161.305,48** lei și reprezintă **2,33%** în activul total al fondului.

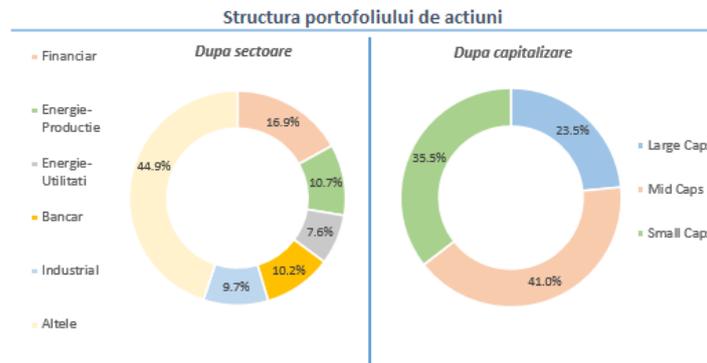
5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **4,89%** în total active la data de 31.12.2022. Procentul de 4,89% este explicabil în condițiile în care o emisiune de obligațiuni corporative în valută a ajuns la scadență pe finalul lunii decembrie iar sumele obținute din rambursarea principalului se regăsesc în contul curent de la bancă (în euro). 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 30.12.2022



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România și pe alte piețe reglementate din UE al fondului FDI FORTUNA *Classic*, acesta deținea acțiuni la un număr de 23 emitenți la data de 31 decembrie 2022. 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 30.12.2022, Fondul păstrează o expunere ridicată de cca 16,9% pe sectorul financiar, 10,7% pe sectorul energetic și respectiv 10,2% pe sectorul bancar.

Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.12.2022 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 dețineri acțiuni	(%) din activ
BIO	8,76%
SNG	5,06%
EVER	4,97%
CMP	4,78%
SIF5	3,92%

Situația detaliată a activelor Fondului la 30.12.2022 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

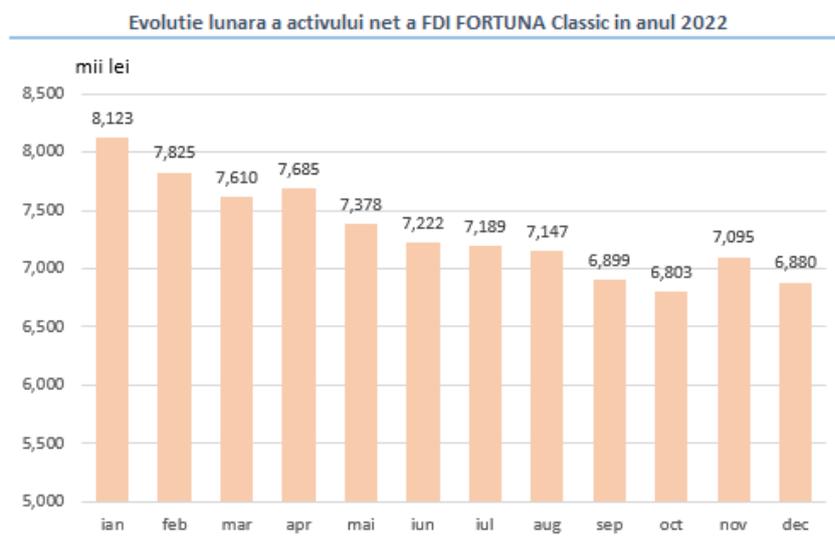
Performanțele obținute

În anul 2022, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o scădere cu 14,98% până la 6,87 lei, performanța fondului fiind afectată de tensiunile geo-politice din plan extern și a creșterii accelerate a inflației la nivel global care s-au repercutat negativ asupra evoluției piețelor financiare în anul 2022.



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

La 30.12.2022, valoarea activului net al fondului se ridică la 6.880.100 lei față de 8.105.413 lei la finele anului 2021, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 6,87 lei și înregistrează o scădere cu 14,98% față de nivelul de la începutul anului 2022.



La 30.12.2022 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.001.587,47127491 față de 1.002.849,22127511 la sfârșitul anului 2021.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2022 s-au înregistrat retrageri nete în valoare de 9.186 lei în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de răscumpărare de unități de fond în sumă totală de 9.186 lei în timp ce nu au fost efectuate operațiuni de subscriere. Drept urmare, numărul de investitori în Fond a scăzut la 22.685 față de un număr de 22.687 investitori la finele anului 2021. Analizat pe structură, fondul înregistrează un număr de 22.628 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

Per ansamblul anului 2022 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 364.811 lei față de 1.560.719 lei în anul 2021. Datorită contextului bursier nefavorabil câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au redus la 0 lei în 2022 față de 1.333.463 lei în anul precedent. De asemenea, veniturile din dividendele încasate de la societățile unde Fondul deține acțiuni s-au cifrat în anul 2022 la suma de 262.708 lei comparativ cu o sumă de 157.006 lei încasată pe parcursul anului precedent în timp ce veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare cu venit fix s-au ridicat la valoarea de 100.297 lei față de o sumă de 70.239 lei înregistrată în anul 2021.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2022 la suma totală de 1.582.355 lei comparativ cu 744.969 lei la finele anului precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la 663.026 lei în anul 2022 comparativ cu 708.412 lei la sfârșitul anului 2021.

La finalul anului 2022 FDI FORTUNA Classic înregistrează un rezultat negativ de -815.750 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 815.750 lei înregistrat în anul 2021. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2022, valoarea nominală a contului de capital este de 4.797.604 lei și corespunde unui număr de 1.001.587,47127491 unități de fond aflate în circulație, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 2.081.079 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

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

6. Modificări ale prospectului de emisiune

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

7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2022

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.608.074	1.601.219	6.855	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.244.813	1.237.958	6.855	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	363.261	363.261	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv functiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	168.153	168.153	0	3 (membri CA)
<i>Remuneratii fixe</i>	143.073	143.073	0	
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	25.080	25.080	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
B. Directorii, din care:	695.723	695.723	0	2 (conducerea executivă)
<i>Remuneratii fixe</i>	534.546	534.546	0	
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	161.177	161.177	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil	330.146	323.291	6.855	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)

administrarea riscului):				
<i>Remunerații fixe</i>	253.399	246.544	6.855	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	76.747	76.747	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale , Contabil Șef, Responsabil IT):	414.052	414.052	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
<i>Remunerații fixe</i>	313.795	313.795	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	100.257	100.257	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

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

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

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

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

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

8. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul

are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2022, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 2.924,31 lei, reprezentând 0,04% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2022.

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 fost reținută ca potențială situație de conflict de interes o tranzacție între contul de active al FDI Fortuna Classic, în data de 04.08.2022, cu instrumente financiare IMP26E, tranzacție ce a avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

Au mai fost reținute ca potențiale situații de conflict de interes două tranzacții între contul de active al FDI Fortuna Classic, în data de 17.10.2022 respectiv 18.10.2022, cu acțiuni BVB, tranzacții ce au avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

9. Diverse

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

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

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

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

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională, sau prezintă perspective favorabile de dezvoltare, în special, în cazul companiilor de tip *start-up* sau *scale-up*. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emittente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate de către SAI Broker SA altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora. Totodată, în exprimarea votului în Adunările Generale ale Acționarilor organizate de către societățile emittente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2022, SAI Broker SA, în calitate de administrator al FDI FORTUNA Classic, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

Biofarm SA București – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2021 – “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe 2022 - “Pentru”; aprobarea programului de administrare și de investiții pe anul 2022 - “Pentru”; aprobarea limitelor de remunerație suplimentară a membrilor C.A. și Directorului General - “Pentru”; numirea auditorului – “Pentru”.

Compa SA Sibiu – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2021 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2022 și a programului de investiții pentru anul 2022 - “Pentru”; aprobarea remunerației cuvenită membrilor Consiliului de Administrație - “Pentru”.

Evergent Investments SA – AGEA 20 ianuarie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social al Evergent Investments SA ca urmare a anulării acțiunilor răscumpărate în 2021 - “Pentru”; aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 6" - “Pentru”.
Evergent Investments SA – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2021 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea Programului de activitate 2022 - “Pentru”; aprobarea prelungirii mandatului auditorului financiar - “Pentru”.
Evergent Investments SA – AGEA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 7" - “Pentru”.

SIF Banat-Crișana – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2021 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 – Varianta I - distribuirea de dividende – “Abținere”; Varianta II – repartizare la Alte rezerve și derularea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii în scopul anulării - “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2022 - “Pentru”; aprobarea limitelor generale ale remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a directorilor societății – “Pentru”.

SIF Banat-Crișana – 28 aprilie 2022 AGEA – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social al Evergent Investments SA ca urmare a anulării acțiunilor răscumpărate în 2021 - “Pentru”; aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 5" - “Pentru”.

SIF Oltenia – AGEA 31 martie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 25.000.000 acțiuni - “Pentru”.

SIF Oltenia – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2021 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 la Alte rezerve – Varianta I – “Abținere”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 pentru distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Strategiei pentru anul 2022 - “Pentru”; alegerea unui membru al Consiliului de Administrației pentru poziția vacantă – “Pentru”.

Banca Transilvania – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare anuale statutare IFRS întocmite pentru exercițiul financiar 2021 - “Pentru”; aprobarea distribuirii de dividende din profitul anului 2021 - “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a programului de investiții pentru 2022 - “Pentru”; fixarea remunerației administratorilor pentru anul 2022 – “Pentru”.

Banca Transilvania – AGEA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea majorării capitalului social și distribuirea de acțiuni gratuite - “Pentru”; aprobarea răscumpărării de acțiuni proprii de maxim

40.000.000 acțiuni în cadrul unui program stock option plan - "Pentru"; aprobarea consolidării valorii nominale a acțiunilor la 10 lei – "Pentru".

Aspecte privind riscurile legate de durabilitate

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

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

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

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

- ✓ Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrare sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești). Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.
- ✓ Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.
- ✓ Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. În procesul de selecție a investițiilor realizate în numele Fondurilor administrate, SAI Broker SA consideră că riscurile de durabilitate se suprapun riscurilor legislative și riscurilor de piață, pe care societatea le are în vedere la realizarea unei investiții. Astfel, considerăm că introducerea unui nou parametru în alegerea investițiilor – specific riscurilor de durabilitate, nu se justifică la acest moment.

SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca în viitor, pe măsură ce emitenții publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (rating ESG).

10. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2022 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014,

Președinte CA,

Adrian Danciu



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: 4524/18.12.200:

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2022 - 31.12.2022

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				8,168,045.76	8,168,045.76			6,932,641.79	6,932,641.79	-1,235,403.97
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	79.883532%	79.251828%	6,473,325.60	6,473,325.60	80.529056%	79.902277%	5,539,338.65	5,539,338.65	-933,986.95
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	78.751449%	78.128697%	6,381,587.70	6,381,587.70	78.853593%	78.239855%	5,424,088.85	5,424,088.85	-957,498.85
1.1.1	actiuni tranzactionate	61.833096%	61.344132%	5,010,616.76	5,010,616.76	64.837940%	64.333289%	4,459,996.49	4,459,996.49	-550,620.27
1.1.2.	actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	2.400499%	2.381516%	194,523.34	194,523.34	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-194,523.34
1.1.4.	obligatiuni, din care:	14.517853%	14.403049%	1,176,447.60	1,176,447.60	14.015653%	13.906565%	964,092.36	964,092.36	-212,355.24
1.1.4.1.	obligatiuni corporative cotate	6.219205%	6.170025%	503,970.47	503,970.47	1.109651%	1.101014%	76,329.38	76,329.38	-427,641.09
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	7.057720%	7.001908%	571,919.08	571,919.08	7.677901%	7.618141%	528,138.46	528,138.46	-43,780.62
1.1.4.3.	obligatiuni de stat cotate	1.240928%	1.231115%	100,558.05	100,558.05	5.228101%	5.187410%	359,624.52	359,624.52	259,066.47
1.2	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din state membre:	1.132084%	1.123132%	91,737.90	91,737.90	1.675463%	1.662423%	115,249.80	115,249.80	23,511.90
1.2.1.	actiuni tranzactionate	1.132084%	1.123132%	91,737.90	91,737.90	1.675463%	1.662423%	115,249.80	115,249.80	23,511.90
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.180674%	0.179245%	14,640.80	14,640.80	4.924429%	4.886101%	338,735.90	338,735.90	324,095.10
2.12	BRD Euro	0.156698%	0.155459%	12,697.96	12,697.96	4.888330%	4.850283%	336,252.76	336,252.76	323,554.80
2.17	Libra Bank	0.005395%	0.005352%	437.15	437.15	0.007601%	0.007541%	522.82	522.82	85.67
2.5	BT	0.000435%	0.000431%	35.21	35.21	0.019252%	0.019102%	1,324.30	1,324.30	1,289.09
2.9	Firstbank	0.002117%	0.002100%	171.53	171.53	0.004474%	0.004439%	307.72	307.72	136.19
2.9.1	Techventures Bank SA	0.009954%	0.009875%	806.62	806.62	0.004773%	0.004736%	328.30	328.30	-478.32
2.9.2	Idea Bank	0.006076%	0.006028%	492.33	492.33	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-492.33
3	Depozite bancare, din care:	18.536094%	18.389514%	1,502,063.91	1,502,063.91	12.985949%	12.884876%	893,262.28	893,262.28	-608,801.63
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	18.536094%	18.389514%	1,502,063.91	1,502,063.91	12.985949%	12.884876%	893,262.28	893,262.28	-608,801.63
3.1.2	depBT	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.824252%	0.817836%	56,697.67	56,697.67	56,697.67
3.1.3	depBRD	9.787353%	9.709957%	793,113.70	793,113.70	3.225079%	3.199977%	221,842.96	221,842.96	-571,270.74
3.1.5	depFirstbank	1.271584%	1.261528%	103,042.19	103,042.19	1.529307%	1.517404%	105,196.19	105,196.19	2,154.00
3.2.0	depLibra	3.838229%	3.807877%	311,029.16	311,029.16	5.005098%	4.966142%	344,284.83	344,284.83	33,255.67
3.2.3	Dep Techventures Bank SA	1.975289%	1.959669%	160,066.67	160,066.67	2.402213%	2.383516%	165,240.63	165,240.63	5,173.96

3.2.4	Dep Idea Bank	1.663639%	1.650483%	134,812.19	134,812.19	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-134,812.19
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2.077501%	2.061073%	168,349.37	168,349.37	2.345005%	2.326753%	161,305.48	161,305.48	-7,043.89
9	Alte active, din care:	0.119283%	0.118340%	9,666.08	9,666.08	-0.000008%	-0.000008%	-0.52	-0.52	-9,666.60
9.4	Dividende si alte drepturi de incasat	0.119290%	0.118347%	9,666.60	9,666.60	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-9,666.60
9.6	Sume in curs de rezolvare	-0.000006%	-0.000006%	-0.52	-0.52	-0.000008%	-0.000008%	-0.52	-0.52	0.00
II Total obligatii				64,591.39	64,591.39			53,958.59	53,958.59	-10,632.80
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.797085%	0.790781%	64,591.38	64,591.38	0.784432%	0.778327%	53,958.59	53,958.59	-10,632.79
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.768423%	0.762346%	62,268.79	62,268.79	0.765668%	0.759709%	52,667.88	52,667.88	-9,600.91
11.10.	cheltuieli audit	0.014207%	0.014095%	1,151.28	1,151.28	0.006839%	0.006785%	470.40	470.40	-680.88
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011120%	0.011032%	901.11	901.11	0.009358%	0.009285%	643.72	643.72	-257.39
11.3	Taxa CNVM	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.5	IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.6	Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.8	Comisioane custodie procesare	0.003334%	0.003308%	270.20	270.20	0.002567%	0.002547%	176.59	176.59	-93.61
III Valoarea activului net (I - II)				8,103,454.37	8,103,454.37			6,878,683.20	6,878,683.20	-1,224,771.17

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



Fortuna Classic – Situatia detaliata a activelor la data de 30.12.202:

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

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-22	46.207,00	0.5000	1.5700	72.544,99	0,0065%	1,046%						
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-22	10.000,00	0.0000	19.9200	199.200,00	0,0014%	2,873%						
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-22	985.501,00	0.1000	0.6160	607.068,62	0,1000%	8,575%						
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Dec-22	140.250,00	0.1000	0.2955	41.443,88	0,0265%	0,598%						
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-22	20.720,00	1.0000	13.0000	269.360,00	0,0030%	3,886%						
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-22	845.000,00	0.1000	0.3920	331.240,00	0,3862%	4,778%						
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL0012294474	30-Dec-22	8.508,00	0.0495	31.5000	268.002,00	0,0012%	3,866%						
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-22	32.283,00	0.0000	8.0900	261.169,47	0,0093%	3,767%						
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROEIFBACNOR0	30-Dec-22	251.736,00	0.1000	1.3700	344.878,32	0,0262%	4,975%						
FARMACEUTICA REMEDIA SA DEV	RMHA	RORMHAACNOR2	30-Dec-22	171.160,00	0.1000	0.5900	100.984,40	0,1793%	1,457%						
IUS SA BRASOV	IUBR	ROIUBRACNOR1	23-Dec-22	400.666,00	0.1000	0.1510	60.500,57	0,8716%	0,873%						
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-22	330.963,00	0.1000	0.4200	139.004,46	0,0005%	2,005%						
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Dec-22	20.000,00	0.0495	8.4900	169.800,00	0,0499%	2,449%						
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	ROREFEACNOR5	30-Dec-22	2.600,00	2.5000	19.8000	51.480,00	0,1271%	0,743%						
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFFACNOR2	30-Dec-22	64.464,00	0.1000	2.4300	156.647,52	0,0125%	2,260%						
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFFACNOR4	30-Dec-22	157.926,00	0.1000	1.7200	271.632,72	0,0316%	3,918%						
SNGN ROMGAZ SA	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-22	9.300,00	1.0000	37.7500	351.075,00	0,0024%	5,064%						
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-22	17.585,00	15.0000	14.0000	246.190,00	0,0453%	3,551%						
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Dec-22	3.892,00	10.0000	21.7000	84.456,40	0,0053%	1,218%						
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRKR66RD8	30-Dec-22	15.000,00	1.0000	11.4600	171.900,00	0,0250%	2,480%						
Turism Felix SA	TUFE	ROTUFEACNOR7	28-Dec-22	984.586,00	0.1000	0.2580	254.023,19	0,2005%	3,664%						
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-22	48.333,00	0.1000	0.1530	7.394,95	0,0040%	0,107%						
Total							4.459.996,49		64,336%						

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent		Pondere in activul total al OPCVM	
									lei	%						lei	%	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-22	2.500,00	20-Nov-17	15-Nov-22	15-Feb-23	9,43%	17,28	0,01	0,2603	-	101,9800	55.719,87	1,67%	0,804%			
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-22	40,00	20-Nov-17	15-Nov-22	15-Feb-23	9,43%	18,58	0,01	0,2603	-	101,9800	891,52	0,03%	0,013%			
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-22	500,00	22-Oct-18	15-Nov-22	15-Feb-23	9,43%	18,36	0,01	0,2603	-	101,9800	11.143,97	0,33%	0,161%			
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-22	500,00	22-Oct-18	15-Nov-22	15-Feb-23	9,43%	18,36	0,01	0,2603	-	101,9800	11.143,97	0,33%	0,161%			
IMPACT DEVELOPER&CONTRACT	IMP26E	ROJOPOPOPSW5	30-Dec-22	11,00	4-Aug-22	24-Dec-22	24-Jun-23	6,40%	2362,38	0,43	3,0359	-	96,7500	26.359,75	0,08%	0,380%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	2,00	28-Apr-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10748,61	1,40	336,7400	-	93,0900	19.291,48	0,00%	0,278%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	5,00	28-Apr-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10718,60	1,40	336,7400	-	93,0900	48.228,70	0,01%	0,696%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	1,00	19-Jul-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10940,00	1,40	336,7400	-	93,0900	9.645,74	0,00%	0,139%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	2,00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10800,00	1,40	336,7400	-	93,0900	19.291,48	0,00%	0,278%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	5,00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10800,00	1,40	336,7400	-	93,0900	48.228,70	0,01%	0,696%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	6,00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10800,00	1,40	336,7400	-	93,0900	57.874,44	0,01%	0,835%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	1,00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10942,00	1,40	336,7400	-	93,0900	9.645,74	0,00%	0,139%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	2,00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10700,00	1,40	336,7400	-	93,0900	19.291,48	0,00%	0,278%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	4,00	12-Oct-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10218,00	1,40	336,7400	-	93,0900	38.582,96	0,01%	0,557%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	1,00	12-Oct-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10376,00	1,40	336,7400	-	93,0900	9.645,74	0,00%	0,139%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	1,00	31-Oct-17	4-May-22	4-May-23	5,10%	10602,00	1,40	336,7400	-	93,0900	9.645,74	0,00%	0,139%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	1,00	31-Jul-18	4-May-22	4-May-23	5,10%	10200,00	1,40	336,7400	-	93,0900	9.645,74	0,00%	0,139%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Dec-22	1,00	31-Jul-18	4-May-22	4-May-23	5,10%	10400,00	1,40	336,7400	-	93,0900	9.645,74	0,00%	0,139%			
ORASUL PREDEAL	PRD26	ROPRDLDBL032	25-Nov-22	1.000,00	10-Nov-22	15-Nov-22	15-May-23	9,50%	13,80	0,01	0,2428	-	92,0000	18.642,78	2,50%	0,269%			
PATRIA BANK S.A.	PBK27E	ROZNOPOQARR5	28-Dec-22	20,00	9-Mar-20	19-Sep-22	20-Mar-23	6,50%	2469,73	0,44	45,3726	-	99,1400	49.955,98	0,20%	0,721%			
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032	29-Dec-22	570,00	5-Oct-05	14-Oct-22	14-Apr-23	8,50%	13,60	0,00	0,2505	-	100,0000	7.894,77	0,71%	0,114%			
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	18-Nov-22	581,00	10-Nov-22	14-Oct-22	14-Apr-23	8,50%	12,04	0,00	0,2505	-	100,0000	8.047,12	0,73%	0,116%			
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057	-	2.000,00	17-Dec-07	14-Oct-22	14-Apr-23	8,50%	19,00	0,00	0,3499	-	-	38.699,83	2,35%	0,558%			
Primaria IASI	IAS28	ROIASIDBL011	13-Dec-22	2.000,00	25-Sep-08	15-Nov-22	15-Feb-23	8,67%	35,32	0,01	0,3913	-	94,0100	67.191,23	0,20%	0,969%			
Total														604.354,47		8,718%			

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

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent		Pondere in activul total al OPCVM	
								lei	%						lei	%	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-22	10,00	1-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4,50%	1.015,19	0,12	17,38	-	95,3399	970,78	0,00%	0,014%			
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-22	500,00	26-Feb-21	12-Aug-22	12-Aug-23	4,50%	51.499,79	6,16	869,18	-	95,3399	48.539,13	0,01%	0,700%			
R2403A	ROL2HKVYVW5	30-Dec-22	500,00	19-Oct-22	24-Mar-22	24-Mar-23	3,10%	46.198,98	4,25	1.197,53	-	94,6000	48.497,53	-	0,700%			
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Dec-22	495,00	7-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4,00%	49.745,12	5,42	146,47	-	96,9000	48.111,97	0,01%	0,694%			
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Dec-22	5,00	4-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4,00%	502,48	0,05	1,48	-	96,9000	485,98	0,00%	0,007%			
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Dec-22	1.000,00	18-Oct-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4,00%	95.003,15	10,96	295,89	-	96,9000	97.195,89	0,01%	1,402%			
R2512AE	ROV1AN91PRA1	30-Dec-22	250,00	20-Dec-22	4-Dec-22	4-Dec-23	1,85%	115.025,52	6,28	169,25	-	462,4830	115.789,99	0,01%	1,670%			
Total													359.591,27		5,187%			

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*		Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	lei/eur				
Lufthansa AG	DE0008232125	30-Dec-22	3.000,00	-	7,7650	4,9474	115.249,80	0,0005%	1,662%	
Total							115.249,80		1,662%	

IX. Disponibil in conturi curente si numera

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%	
Banca Transilvania Cluj	355,21	0,005%	
Banca Transilvania Cluj	989,09	0,014%	
BRD-Groupe Societe Generale	-	-	
First Bank	307,72	0,004%	
LIBRA BANK	522,82	0,008%	
Techventures Bank SA	328,30	0,005%	
Total	2.503,14	0,036%	

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in euro

Denumire banca	Valoare curenta*		Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur			
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	67.965,55	4,9474		336.252,76	4,850%
Total				336.252,76	4,850%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite 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					
Banca Transilvania Cluj	24-Oct-22	24-Jan-23	6,50%	56.000,00	10,11	687,56	56.687,56	0,818%			
BRD-Groupe Societe Generale	30-Dec-22	3-Jan-23	4,56%	161.781,43	20,49	20,49	161.801,92	2,334%			
First Bank	21-Dec-22	21-Jun-23	6,20%	55.000,00	9,34	93,42	55.093,42	0,795%			
First Bank	21-Dec-22	21-Jun-23	6,20%	50.000,00	8,49	84,93	50.084,93	0,722%			
LIBRA BANK	3-Nov-22	3-May-23	6,75%	82.000,00	15,16	879,53	82.879,53	1,196%			
LIBRA BANK	30-Dec-22	30-Mar-23	6,25%	50.000,00	8,56	8,56	50.008,56	0,721%			
LIBRA BANK	30-Dec-22	30-Mar-23	6,25%	60.000,00	10,27	10,27	60.010,27	0,866%			
LIBRA BANK	30-Dec-22	30-Jun-23	6,75%	55.000,00	10,17	10,17	55.010,17	0,794%			
LIBRA BANK	30-Dec-22	30-Jun-23	6,75%	75.000,00	13,87	13,87	75.013,87	1,082%			
LIBRA BANK	30-Sep-22	30-Mar-23	6,50%	80.000,00	14,25	1.310,68	81.310,68	1,173%			
Techventures Bank SA	23-Dec-22	23-Jun-23	6,00%	60.000,00	10,00	80,00	60.080,00	0,867%			
Techventures Bank SA	23-Dec-22	23-Jun-23	6,00%	50.000,00	8,33	66,67	50.066,67	0,722%			
Techventures Bank SA	23-Dec-22	23-Mar-23	5,50%	55.000,00	8,40	67,22	55.067,22	0,794%			
Total							893.114,80	12,883%			

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala		Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%		
FDI Transilvania	-	3.036,55	53,1213	-	161.305,48	0,50%	2,327%	
Total					161.305,48		2,327%	

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	%		
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	9-May-22	127,500	0,00	0,00	0,000%	
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	12-Oct-22	140,250	0,00	0,00	0,000%	
Total					0,00	0,000%	

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



Ilieş Bogdan

Botez Mihaela

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 31.12.2022	La data de 31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	6,878,683.20	8,105,412.79	-1,226,729.59
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,001,587.47127491	1,002,849.22127500	-1,261.75000009
Valoarea unitara a activului net	6.87	8.08	-1.21

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Valoare Activ Net	7,290,888.1300	8,105,412.7900	6,878,683.2000
Valoare Unitara a Activului Net	7.2700	8.0800	6.8700

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții FDI Fortuna Classic administrat de S.A.I. Broker S.A.

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții FDI Fortuna Classic („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 6.878.683 lei
 - Pierdere neta 1.217.544 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor

financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere *Răspunsul la aspectul evidențiat*

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

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

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

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

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele

Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabila pentru întocmirea si prezentarea corecta si fidela a situațiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacitații societății de a-si continua activitatea, prezentând, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității si utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează sa lichideze societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in 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 cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm 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 individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti auditori de catre S.A.I. Broker S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022.
16. Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit. De asemenea, in desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
17. Confirmam ca nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucurest

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

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

Firma de Audit:

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#0333

București

24 aprilie 2023

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2022*

intermediem succesul

Cuprins

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

Situția poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2022	2021
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	5,700,644	6,641,528
Plasamente pe termen scurt (depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M)	7	345,409	180,009
Creante fata de brokeri si sume in decontare		0	9,667
Numerar si echivalente de numerar	8	886,589	1,336,634
Total active curente		6,932,642	8,167,838
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	4,797,604	4,803,648
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	2,081,079	3,301,765
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		6,878,683	8,105,413
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	53,959	62,425
Alte datorii	11	0	0
Total datorii		53,959	62,425
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		6,932,642	8,167,838

Notele cuprinse în paginile 8 -24 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 incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2022	2021
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele			1,333,463
Venituri din dobanzi	4	100,297	70,239
Venituri din dividende		262,708	157,006
Venituri nete din diferente de schimb valutar		1,723	0
Venituri din rascumparari de unitati de fond		83	11
Total venituri nete		364,811	1,560,719
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-663,026	-708,412
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-19,316	-21,816
Alte cheltuieli operationale		-6,135	-14,596
Cheltuieli financiare nete		-893,878	0
Cheltuieli nete din diferente de schimb valutar		0	-145
Total cheltuieli operationale		-1,582,355	-744,969
Profitul perioadei	5	-1,217,544	815,750
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei			
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	5	-1,217,544	815,750
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		-1.2150	0.8133

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef
Botez Mihaela

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

<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 2022	4,803,648	3,301,765		0		8,105,413	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-1,217,544		-1,217,544	
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		-1,217,544		1,217,544		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-1,217,544	0	0	0	-1,217,544	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuire catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-6,044	-3,142				-9,186	
Sold la 31 decembrie 2022	4,797,604	2,081,079		0		6,878,683	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2021

<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 2021	4,804,386	2,486,502		0		7,290,888	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				815,750		815,750	
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		815,750		-815,750			0
Total rezultat global aferent perioadei	0	815,750	0	0	0	815,750	
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	-738	-487					-1,225
Sold la 31 decembrie 2021	4,803,648	3,301,765		0		8,105,413	

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-909,020	-1,788,546
Vanzare de actiuni & obligatiuni	968,836	2,887,483
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	-165,400	329,338
Dividende primite	262,708	157,006
Dobanzi primite	97,237	71,201
Cheltuieli operationale platite	-696,944	-738,677
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-442,583	917,805
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-9,186	-1,225
Flux de numerar net din activitati de finantare	-9,186	-1,225
<i>Influenta diferentelor de curs valutar</i>	1,724	-145
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-450,045	916,435
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	1,336,634	420,199
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	886,589	1,336,634

Notele cuprinse în paginile 8 – 24 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.....	10
2.2. Instrumente financiare.....	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare.....	14
3.1. Factori de risc financiar.....	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	19
3.3. Estimarea valorii juste.....	19
4. Venituri din dobânzi.....	20
5. Profitul pe unitate de fond de bază.....	20
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	20
7. Plasamente pe termen scurt.....	21
8. Numerar și echivalente de numerar.....	22
9. Unități de fond răscumpărabile.....	22
10. Prime de emisiune.....	23
11. Datorii.....	23
12. Tranzacții cu părți legate.....	24
13. Impactul epidemiei de COVID-19 și ale războiului Federației Ruse cu Ucraina asupra activității Fondului.....	24
14. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	24

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 24 aprilie 2023 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 ”Evaluat la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

- a) Amendamente la standardele existente și interpretări noi emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:
 - Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și IFRS „Instrumente financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);
 - Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” – Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 după data de 30 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după

1 aprilie 2021. Aplicarea anticipată este permisă, inclusiv în situațiile financiare neaprobate încă pentru emitere la data la care este emis amendamentul);

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE în 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 <Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” – care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 i IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 i IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

b) Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB i adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” – Încasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 <Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- IFRS 17 „Contracte de asigurare” – inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 – adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” – care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 i IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamente la IFRS 1, IFRS 9 i IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare);
- IFRS 17 „Contracte de asigurare” – inclusiv amendamente la IFRS 17 emise în data de 25 iunie 2020 și amendamente la IFRS 17 „Aplicarea inițială a IFRS 17 i IFRS 9” emise în data de 9 decembrie 2021 (aplicabil pentru perioadele anual începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt i datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” –

Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);

Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

-activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la

valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
- c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:
 - 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 - 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:
 - 1. Caracteristici:
 - 1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale;

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

- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

Diversificare prudentă:

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondul nu poate deține mai mult de:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

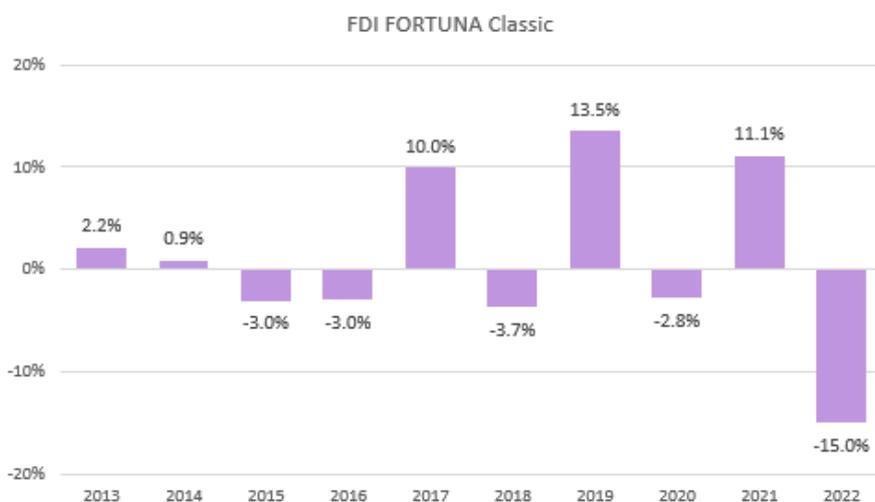
valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

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

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

Analiza de sensibilitate

Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

-20,9%

Scenariul de bază

+0,1%

Scenariul Optimist

+21,1%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (0,09%) și volatilitatea anuală (10,72%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 5 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (-20,9%; +21,1%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: +0,1%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -20,9%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: +21,1%.

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 0,42. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 4,2\%$.

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 2022				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	4,575,246			4,575,246
Obligatiuni admise la tranzacționare	964,092			964,092
Titluri de participare la OPCVM		161,306		161,306
	5,539,338	161,306		5,700,644

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2021				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	5,296,878			5,296,878
Obligatiuni admise la tranzacționare	1,176,301			1,176,301
Titluri de participare la OPCVM		168,349		168,349
	6,473,179	168,349		6,641,528

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

La 31 decembrie 2022, 2,326% (2021: 2,06%) din activele totale ale Fondului cuprind investiții în alte fonduri (FDI Transilvania). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe valoarea unitară a activului net raportată de către administratorul fondului.

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2022	2021
<i>Depozite constituite la bănci</i>	889,781	1,501,054
Venituri din dobanzi bancare	37,165	14,805
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	63,132	55,434
Total venituri din dobanzi	100,297	70,239

5. Profitul pe unitate de fond de bază

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

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

<i>In lei</i>	2022	2021
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	-1,217,544	815,750

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

Nr unitati de fond	2022	2021
Unitati de fond la 1 ianuarie	1,002,849	1,003,003
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-733	-51
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	1,002,116.3692	1,002,952.4495

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

<i>In lei</i>	2022	2021
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	4,575,246	5,296,878

Obligatiuni admise la tranzactionare	964,092	1,176,301
Titluri de participare la OPC	161,306	168,349
Total	5,700,644	6,641,528

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Classic se cifrează la 4.575.246 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 65,995% (2021: 64,85%) 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 deține acțiuni la un număr de 23 emitenți la data de 31 decembrie 2022. Principalele investiții au fost efectuate în următoarele sectoare:

<i>In lei</i>	2022		2021	
Energie si utilitati	835,705	18.27%	568,571	10.73%
Industria prelucratoare	471,681	10.31%	847,226	15.99%
Financiar bancar	1,241,719	27.14%	1,317,811	24.88%
Servicii	693,925	15.17%	801,636	15.13%
Altele	1,332,216	29.12%	1,761,634	33.26%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	4,575,246	100.00%	5,296,878	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Classic la data de 31.12.2022 este de 964.092 lei, reprezentând 13,906% (2021: 14,4%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale și obligațiuni corporative cotate.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la Fdi Transilvania sunt evaluate la 161.306 lei și reprezintă 2,326% din activul total al fondului la 31.12.2022 (2021: 2,06%).

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

Date la 31.12.2021

În lei

Fdi Transilvania

Activul net al fondului	33,881,104
Numar de unitati de fond in circulatie	611,122
Valoarea unitara a activului net	55.4408

Date la 31.12.2022

În lei

Fdi Transilvania

Activul net al fondului	32,098,145
Numar de unitati de fond in circulatie	604,694
Valoarea unitara a activului net	53.0816

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2022	2021
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	345,409	180,009

Plasamentele pe termen scurt cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse între 3M și 12M.

8. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarelor solduri cu scadența sub 3 luni:

<i>In lei</i>	2022	2021
Depozite la banca pe termen scurt	544,781	1,321,054
Disponibilitati in banca	338,736	14,641
Dobanzi aferente depozitelor	3,072	939
Numerar si echivalente de numerar	886,589	1,336,634

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

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare pe termen scurt, cu scadenta pana la 3 luni, este de 547.853 lei, reprezentând 7,902% 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 31.12.2022.

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,886% (2021: 0,179%) din total active la data de 31.12.2022.

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 1.001.587,47127491 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 2022, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2022	2021
La 1 ianuarie	1,002,849	1,003,003
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	-1,262	-154
La 31 decembrie	1,001,587	1,002,849

10. Prime de emisiune

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

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

In lei	2022	2021
Prime de emisiune la 01 ianuarie	3,301,765	2,486,502
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	-1,220,686	815,263
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din rascumparari UF	-3,142	-487
Rezultatul perioadei	-1,217,544	815,750
Prime de emisiune la 31 decembrie	2,081,079	3,301,765

11. Datorii

In lei	2022	2021
Datorii fata de societatea de administrare	52,668	60,308
Datorii fata de depozitarul fondului	821	970
Datorii privind auditul financiar	470	1,147

Alte datorii	0	0
Sume in decontare	0	0
Datorii	53,959	62,425
din care curente:	53,959	62,425

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 2022 a fost de 663.026 lei (2021: 708.412 lei).

13. Impactul epidemiei de COVID-19 și ale războiului Federației Ruse cu Ucraina asupra activității Fondului

Repercursiunile economice ale invadării Ucrainei de către Rusia și ale noilor măsuri de izolare din China reprezintă principalele două influențe nefavorabile la adresa creșterii globale pe termen scurt. Efectele cauzate de războiul din Ucraina concomitent cu creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare au generat panică pe piața de capital din România, fiind o presiune constantă pe vânzare. Instabilitatea economică la nivel global, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare vor genera în continuare volatilitate ridicată pe piețele financiare, fără a fi excluse scăderi bruște ale cotațiilor bursiere, pe fondul marcării profitului/exitului investitorilor de portofoliu.

Societatea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global, impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional, asupra mediului economic la nivel național și se asigură de menținerea unei politici investiționale prudentiale și un management eficient al lichidităților care să nu afecteze capacitatea de funcționare a Fondului.

14. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA
Dănciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

