



**SAI BROKER SA**

Dăm valoare viitorului!



# FDI FORTUNA CLASSIC

## RAPORT ANUAL 2018



## SAI BROKER S.A.

### Raport privind administrarea

### Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Classic

in anul 2018

**Fondul Deschis FORTUNA Classic**, prescurtat FDI FORTUNA Classic, este un organism de plasament in valori mobiliare (O.P.C.V.M.) avand ca stat de origine Romania, constituit ca societate fara personalitate juridica prin Contractul de societate la data de 28.05.1994, modificat prin acte aditionale ulterioare si adaptat la cerintele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 si actualizat ultima data in data de 21.06.2017 reprezinta adaptarea Contractului de societatea la dispozitiile Noului Cod Civil , ale O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat de catre A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia cu nr. D141/06.09.1995 (sub denumirea de Fondul Român de Investitii) si functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 in baza Deciziei nr.326/30.01.2006. Fondul este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.

Administrarea fondului este realizata de SAI Broker SA autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inregistrata in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inregistrata in registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07<sup>1</sup> AFIAI/120003 din 05.07.2017.

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

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica româna, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.



## **1. Gradul de realizare a obiectivelor in anul 2018**

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei si dobânzii medii pentru depozitele bancare prin efectuarea plasamentelor in conditiile mentinerii unui portofoliu echilibrat si diversificat, respectiv in actiuni cotate pe o piata reglementata sau care urmeaza sa intre pe o piata reglementata (pâna la maxim 70% din portofoliu), in obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, in obligatiuni corporative, in depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania.

In conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizeaza SFT (tehnici de administrare eficienta a portofoliului) si instrumente de tip *total return swap* in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

La 31.12.2018, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA *Classic* se ridica la 6.633.159 lei comparativ cu 6.880.967 lei la finele anului 2017, in timp ce valoarea unitara a activului net este de 6,59 lei si inregistreaza o scadere cu 3,65% fata de 31 decembrie 2017.

## **2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate**

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in valori mobiliare, in conditii de rentabilitate si pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform reglementarilor A.S.F. si a politicii de investitii a Fondului.

Prin politica sa de investitii, fondul FORTUNA *Classic* se adreseaza cu precadere investitorilor care doresc sa beneficieze de performantele pietelor de actiuni si care sunt dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

De la momentul preluarii in administrare a fondului, strategia investitionala s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, in principal, pe identificarea unor oportunitati de investitii pe piata actiunilor cotate la Bursa de Valori Bucuresti si efectuarea unor plasamente in depozite bancare si in instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelului portofoliului de active financiare. Investitiile in actiuni au ca obiectiv obtinerea de castiguri de capital din aprecierea preturilor precum si obtinerea de venituri fixe din dividende. In selectia actiunilor se urmaresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectoriala, dimensiune, performanta si perspective de dezvoltare a afacerilor in viitor.

## **Contextul pietei**

### *Pietele globale in anul 2018*

Pietele de capital din intreaga lume au inceput cu dreptul anul 2018 si au inregistrat aprecieri semnificative in luna ianuarie pe fondul asteptarilor pozitive legate de impactul adoptarii in luna decembrie 2017 a celei mai mari reforme fiscale si reduceri de taxe in SUA din ultimii 31 de ani de catre Congresul American si de debutul promitator al sezonului de raportari financiare pentru ultimul trimestru din SUA. In schimb, luna februarie a reprezentat un adevarat *roller-coaster* pentru bursele de actiuni din intreaga lume, prima parte a lunii fiind marcata de scaderi puternice cu accente de panica, cea mai mare scadere in puncte pentru indicele DIJA din istorie (-1200 pct), in timp ce pe finalul lunii am asistat la o incercare de stabilizare si recuperare partiala a pierderilor. Tendinta descendenta a pietelor externe a continuat si pe parcursul lunii martie, investitorii globali manifestand un apetit scazut pentru investitii bursiere pe fondul tensionarii relatiilor comerciale intre SUA si China prin introducerea unor taxe vamale prohibitive la import, precum si de izbucnirea scandalului din jurul *Cambridge Analytica* privind securitatea datelor personale in mediul online care s-a resimtit foarte puternic la nivelul cotationilor marilor corporatii din sectorul de tehnologie.

Trimestrul al II-lea a debutat intr-o nota mai optimista, rezultatele solide aferente trimestrului I publicate de marile corporatii din SUA si Europa de Vest contribuind la imbunatatirea sentimentului investitorilor globali si la cresteri pe bursele externe de actiuni pe parcursul lunii aprilie. Totusi, incepand cu luna mai nesiguranta s-a instalat din nou in randul investitorilor pe fondul incertitudinilor de pe scena politica din Italia cu privire la formarea noului Guvern care au condus la o crestere accelerata a costurilor de finantare ale Italiei pe pietele de obligatiuni in luna mai si s-au repercutat in mod negativ asupra dinamicii burselor de actiuni, in special, pe continentul European, precum si datorita amplificarii razboiului declaratiilor pe tema taxelor vamale dintre Statele Unite si principalii sai parteneri comerciali (China, respectiv UE) care au condus la deprecieri semnificative ale burselor internationale. Astfel, pe parcursul lunii iunie cel mai mult au avut de suferit bursele din China (-8%) in timp ce in Europa indicele german DAX-30 a inregistrat un declin cu peste 3,2% ca urmare a amenintarii industriei auto germane de catre Statele Unite cu majorarea tarifelor de import.

Bursele de actiuni din intreaga lume au inregistrat evolutii predominant pozitive pe parcursul trimestrului al III-lea in contextul dispararii tensiunilor generate majorarea taxelor vamale impuse schimburilor comerciale intre SUA si China. Totodata, revizuirea in sens pozitiv de catre FED a prognozei de crestere a economiei americane pentru acest an, de la 2.8% la 3.1%, cu ocazia sedintei de politica monetara din luna septembrie



cand a decis majorarea dobanzii cheie cu 0.25% pana in intervalul 2-2.25% a impulsionat dinamica pozitiva a indicilor bursieri din SUA care au avansat la noi maxime istorice.

Starea de euforie s-a dovedit a fi de scurta durata, luna octombrie fiind caracterizata de scaderi puternice de peste 5-6% pentru cei mai importanti indici bursieri, reevaluarea perceptiei asupra riscului de piata si implicit ajustarea cotațiilor bursiere la noile coordonate macro-monetare ce premerg initierea unui ciclu de majorare a dobanzilor la nivel global fiind in opinia noastra cea mai pertinenta explicatie pentru aceste evolutii. Volatilitatea a ramas la cote inalte si pe parcursul lunii noiembrie iar pietele globale de actiuni au inregistrat evolutii mixte in contextul in care sentimentul de nesiguranta a continuat sa fie dominant in randul investitorilor. Cu toate astea, odata cu apropierea summit-ului G20, asteptarile optimiste privind incheierea unui pact intre China si SUA in conflictul pe tema taxelor vamale, au reusit sa imprime un reviriment al cotațiilor spre finalul lunii noiembrie.

Luna decembrie avea sa aduca noi turbulente pe pietele de capital, amplificarea temerilor legate de incetinirea ritmului de crestere al economiei globale in contextul razboiului comercial, inversarea curbei randamentelor in SUA si declinul accelerat al cotațiilor titeiului au sadit neîncredere in randul investitorilor globali si au determinat scaderi puternice ale indicilor bursieri. Indicele S&P 500 din SUA a inregistrat cea mai ampla scadere lunara (-9.2%) din ultimii 9 ani in timp ce indicii vest-europeni au suferit de asemenea pierderi semnificative inasa de o magnitudine ceva mai redusa (scaderi de cca 5-6%).

|                | Indice              | T1 '18 | T2 '18 | T3 '18 | T4 '18 | (%)<br>'18/'17 |
|----------------|---------------------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| Germania       | DAX-30              | -6,4%  | 1,7%   | -0,5%  | -13,8% | -18,3%         |
| Marea Britanie | FTSE-100            | -8,2%  | 8,2%   | -1,7%  | -10,4% | -12,5%         |
| Franta         | CAC-40              | -2,7%  | 3,0%   | 3,2%   | -13,9% | -11,0%         |
| Austria        | ATX                 | 0,2%   | -5,0%  | 2,7%   | -17,9% | -19,7%         |
| Polonia        | WIG-30              | -9,5%  | -3,6%  | 5,6%   | -0,8%  | -8,6%          |
| Cehia          | PX                  | 4,2%   | -5,3%  | 3,5%   | -10,5% | -8,5%          |
| Ungaria        | BUX                 | -5,4%  | -3,0%  | 2,9%   | 5,3%   | -0,6%          |
| Bulgaria       | SOFIX               | -4,2%  | -2,3%  | -1,6%  | -4,8%  | -12,3%         |
| Rusia          | RTS                 | 8,0%   | -7,4%  | 3,3%   | -10,3% | -7,4%          |
| SUA            | Dow Jones Ind. Avg. | -2,5%  | 0,7%   | 9,0%   | -11,8% | -5,6%          |
|                | S&P 500             | -1,2%  | 2,9%   | 7,2%   | -14,0% | -6,2%          |
|                | Nasdaq Comp.        | 2,3%   | 6,3%   | 7,1%   | -17,5% | -3,9%          |
| Japonia        | Nikkei-225          | -7,1%  | 5,4%   | 8,2%   | -17,1% | -12,1%         |
| China          | Shanghai Comp.      | -4,4%  | -9,9%  | -0,9%  | -11,6% | -24,6%         |
| Hong Kong      | Hang Seng           | 0,6%   | -3,8%  | -4,0%  | -7,0%  | -13,6%         |

Asa cum se poate observa in tabelul de mai sus, indicii burselor globale de actiuni au inregistrat scaderi pe linie in anul 2018, cele mai mari pierderi fiind inregistrate de catre bursa din China (-24,6%), si de bursele

din Austria (-19,7%) și Germania (-18,3%). Deși au încheiat anul pe minus, pietele din vecinătatea României au supraproformat în raport cu bursele Vest-Europene, indicii bursieri de la Budapesta remarcându-se cu o scădere de doar 0,6% în timp ce indicii din Polonia și Cehia au pierdut cca 8% în anul 2018. De asemenea, indicii americani au înregistrat o performanță negativă în 2018 pentru prima dată în ultimii 10 ani, după ce la finalul primelor 9 luni atinseseră noi varfuri istorice.

### *Piața de capital din România în anul 2018*

În ton cu dinamica nefavorabilă a bursei externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție negativă în anul 2018, cu scăderi în medie de peste 7,6%, cu mențiunea că factorii interni de natură politică au avut o influență decisivă în această direcție. De altfel, piața de la București a evoluat pe o tendință ascendentă mare parte a timpului și a afișat deseori o reziliență puternică la scăderile din plan internațional, însă tot câștigul acumulat pe parcursul anului 2018 a fost sters spre finalul lunii decembrie după anunțul Ministrului de Finanțe privind instituirea unei OUG care introduce noi taxe și impozite care vizează cele mai importante sectoare economice: bancar, energetic și telecomunicații. Totodată, performanța bursei locale în anul 2018 a fost influențată și de numeroasele discuții din spațiul public referitoare la Pilonul II de Pensii.

| Indice | T1 '18 | T2 '18 | T3 '18 | T4 '18 | (%) '18/'17 |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| BET    | 12,4%  | -7,2%  | 4.0%   | -12.2% | -4,8%       |
| BET-FI | 2,8%   | -7,5%  | -2.6%  | -5.6%  | -12,6%      |
| BET-XT | 10,3%  | -7,2%  | 1.9%   | -11.5% | -7,6%       |
| BET-NG | 11,1%  | -6,4%  | 2.9%   | -13.5% | -7,4%       |
| ROTX   | 12,5%  | -7,0%  | 4.4%   | -12.0% | -3,9%       |

Începutul de an a fost unul promitator, conjunctura externă favorabilă și poziționarea pentru obținerea unor randamente înalte din dividend au prilejuit o nouă rundă de aprecieri consistente pe bursa locală, toți indicii bursieri de la BVB încheind luna ianuarie cu un avans mediu de peste 8%. În ciuda turbulențelor din plan extern din luna februarie, bursa de la București a afișat o reziliență mai puternică la scăderile de pe plan internațional, cu excepția indicelui financiar BET-FI, toți indicii calculați de BVB au încheiat luna în teritoriu pozitiv. Martie a fost de asemenea o luna de creșteri, publicarea convocatoarelor AGOA cu propunerile de dividend, care plasează România pe primul loc în lume în funcție de randamentul dividendelor, au menținut un interes ridicat la cumpărare pe piața locală și au determinat aprecieri ale indicilor bursieri de la BVB, avansul mediu fiind de cca 2%.





Trimestrul al II-lea a debutat cu o atmosfera degajata, destul de apatica pe alocuri, marcata de pregatirea si desfasurarea Adunarilor Generale ale Actionarilor la majoritatea companiilor cotate pe piata principala, bursa locala inregistrand o relativa stagnare in aprilie, euforia atingerii unor noi maxime locale ale ultimilor zece ani fiind de scurta durata in contextul aparitiei pe piata a unor ordine mari de vanzare la finalul lunii. Tendinta descendenta a continuat si pe parcursul lunii mai pe fondul corectiilor ex-dividend (BRD, SNP) si framantarilor legate de viitorul incert al Pilonului II de pensii private pe fondul declaratiilor contradictorii ale reprezentantilor Guvernului care au erodat sentimentul investitorilor, indicii locali inregistrand in mai cea mai abrupta corectie din ultimele 11 luni, cu scaderi in medie de peste 6%. Starea de nesiguranta in randul investitorilor s-a mentinut si pe parcursul lunii iunie, disputele de pe scena politica antrenand o volatilitate sporita pe piata bursiera, totusi, finalul lunii avea sa gaseasca indicii bursieri pe plus per ansamblul lunii iunie cu un avans mediu de 1.6%.

Amplificarea tensiunilor de pe scena politica din Romania si lansarea in dezbatere publica a unei noi initiative legislative cu privire la plafonarea pretului la gazele achizitionate din productia interna la 55 de lei/MWh au subrezit increderea investitorilor si au provocat scaderi semnificative pe bursa locala in luna iulie. Situatiya creata de publicarea rezultatelor financiare semestriale pe parcursul lunii august si anuntul privind retragerea proiectului de lege ce viza plafonarea pretului la gazele naturale din productie interna a revigorat interesul la cumparare si a contribuit la un reviriment al cotationilor bursiere pe final de luna.

Sentimentul pozitiv s-a mentinut pana la finalul trimestrului al III-lea, majoritatea indicilor de la BVB inregistrand cresteri in medie cu 2% in septembrie, catalizatorul principal al cresterii indicilor bursieri l-au reprezentat actiunile din sectorul energetic, efectul pozitiv fiind declansat de avizarea in Senat a unei variante modificate a legii *offshore* a gazelor.

In mod imbucurator, odata cu intrarea in trimestrul al IV-lea, piata locala a afisat o rezilienta mai puternica la scaderile de pe plan international, cu exceptia indicelui financiar BET-FI, toti indicii calculati de BVB au incheiat luna octombrie in teritoriu pozitiv cu avansuri de peste 0.6%. Sustinute de anuntul unor rezultate peste asteptari pentru trimestrul al III-lea precum si de adoptarea de catre Camera Deputatilor a legii *offshore* a gazelor, titlurile OMV Petrom au avansat cu peste 7.4% in octombrie si au contribuit din plin la avansul indicilor bursieri.

Optimismul a persistat si pe parcursul lunii noiembrie, fapt demonstrat de evolutia ascendenta a tuturor indicilor, cu avansuri de peste 1.5%, sustinute in generat de cresterile titlurilor din sectorul energetic si din cel bancar. Aprecierea intr-un ritm galopant a titlurilor SNN a fost motorul de crestere al pietei,



cotatia SNN urcand cu 20.8% (cea mai accentuata crestere din 2014), dupa afisarea unor rezultate financiare peste asteptari, impulsionate ulterior si de anuntul privind dividendele suplimentare.

Bursa de la Bucuresti a afisat o rezilienta puternica la scaderile din plan international in prima jumatate a lunii decembrie, insa tot castigul acumulat pe parcursul anului 2018 s-a prabusit precum un castel de nisip in zilele premergatoare Craciunului dupa anuntul Ministrului de Finante privind instituirea controversatei OUG 114. In ciuda unor usoare reveniri in ultimele sedinte de tranzactionare din 2018, balanta la finalul lunii decembrie indica pierderi de peste 14% pentru indicii de la BVB. In contextul dat, cele mai afectate au fost titlurile din sectorul energetic SNG (-22.8%) si SNP (-19.5%) si actiunile bancare BRD (-18.9%) si TLV (-15.8%), in timp ce actiunile din sectorul utilitatilor (TEL, TGN, COTE) au inregistrat deprecieri in medie de 10-11%.

#### *Administrarea activelor fondului in anul 2018*

Strategia de investitii adoptata in primul trimestru a fost una conservatoare si a vizat atat operatiuni de vanzare prin care s-a urmarit marcarea profiturilor pe unele pozitii care au inregistrat aprecieri spectaculoase la inceputul anului 2018 precum si operatiuni de cumparare de actiuni purtatoare de dividend. In ciuda mediului volatil si turbulentelor la nivelul pietelor globale, strategia de investitii adoptata in luna februarie a fost axata pe cresterea expunerii pe activele de risc prin cumpararea de actiuni, in special, cele care ofera randamente generoase din dividend (>10%) avand in vedere obiectivele strategice asumate (aprecierea capitalului pe termen lung) cat si atributul temporal al investitiei (plasamente efectuate vizeaza un orizont de timp indelungat). In luna martie am continuat linia strategica urmarita in lunile precedente fiind vizata, in principal, balansarea componentei de actiuni a portofoliului detinut de Fond.

Debutul trimestrului al II-lea ne-a gasit intro postura mai prudenta cu o alocare a activelor in actiuni de cca 64,4%, strategia de investitii fiind orientata pe armonizarea structurii de portofoliu prin cresterea expunerii pe actiunile din sectorul bancar si reducerea expunerii pe emitentii din domeniul energetic. Volatilitatea ridicata din luna mai ne-a determinat sa punem in aplicare o strategie de investitii combinata axata pe principiul *buy low/sell high*, prima parte a lunii gasindu-ne intro postura de vanzare orientata spre marcarea de profit in timp ce vanzarile agresive si corectiile ample inregistrate de majoritatea actiunilor in ultimele sedinte ale lunii ne-au facilitat reluarea operatiunilor de cumparare la preturi mai joase si posibilitati de balansare a portofoliului. Pe parcursul lunii iunie strategia de investitii a fost orientata pe reinvestirea sumelor din dividendele incasate prin cumpararea de actiuni lichide listate la BVB, fiind preferate in special actiunile din sectorul financiar si cele din sectorul de petrol si gaze, cu perspective de apreciere pe termen



scurt. În urma acestor operațiuni, expunerea pe acțiuni a urcat la 63,5% în total active față de 63,3% în luna anterioară.

În contextul evenimentelor derulate pe parcursul lunilor iulie și august, strategia de investiții a fost axată pe creșterea gradului de lichiditate al fondului prin reducerea expunerii pe acțiuni. Pe finalul trimestrului al III-lea am considerat oportun reluarea operațiunilor de cumpărare, fiind vizate în special titlurile din sectorul financiar-bancar care au fost penalizate aspru de investitori în ultimele săptămâni și care prezintă potențial de redresare datorită rezultatelor financiare solide.

În contextul corecțiilor majore de pe piețele externe, strategia de investiții adoptată în luna octombrie a fost orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni, ponderea investițiilor în acțiuni menținându-se în jurul a 63% din totalul activelor fondului. Totodată, au fost efectuate operațiuni de cumpărare de obligațiuni municipale cu dobândă variabilă care oferă randamente superioare dobânzilor bancare și care comportă un risc de dobândă foarte scăzut. În luna noiembrie ne-am focusat pe consolidarea deținerilor de acțiuni la emitentii din sectorul bancar și din domeniul energetic prin operațiuni de acumulare (cumpărări în loturi mici de acțiuni), expunerea pe acțiuni crescând la peste 66% în total active.

Pe fondul turbulențelor la nivelul pietelor globale și evenimentelor din plan intern, strategia de investiții adoptată în luna decembrie a fost axată pe diminuarea riscului de piață prin operațiuni preponderente de vânzare de acțiuni, în timp ce la capitolul achiziții menționăm subscrierea de acțiuni ALR în cadrul ofertei de vânzare de tip plasament privat accelerat derulate de acționarul majoritar al companiei. În urma acestor operațiuni expunerea pe acțiuni a fondului a scăzut ușor la 66,04% din active.

### Structura lunară a activelor Fondului în anul 2018

| Luna      | Acțiuni | Obligațiuni | Depozite bancare | Titluri de plasament la OPC | Drepturi de încasat | Disponibilități banesti și sume în decontare <sup>1</sup> | Total |
|-----------|---------|-------------|------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|-------|
| Ianuarie  | 61,75%  | 15,12%      | 23,01%           | 0,00%                       | 0,00%               | 0,12%                                                     | 100%  |
| Februarie | 64,17%  | 15,09%      | 20,70%           | 0,00%                       | 0,00%               | 0,04%                                                     | 100%  |
| Martie    | 64,60%  | 15,23%      | 20,63%           | 0,00%                       | 0,00%               | -0,45%                                                    | 100%  |
| Aprilie   | 64,37%  | 15,33%      | 20,26%           | 0,00%                       | 0,00%               | 0,05%                                                     | 100%  |
| Mai       | 63,27%  | 15,74%      | 20,64%           | 0,00%                       | 0,23%               | 0,13%                                                     | 100%  |

<sup>1</sup> În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la SSIF



|            |        |        |        |       |       |        |      |
|------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
| Iunie      | 63,48% | 15,26% | 18,13% | 2,15% | 0,40% | 0,58%  | 100% |
| Iulie      | 62,77% | 15,72% | 18,88% | 2,20% | 0,00% | 0,44%  | 100% |
| August     | 62,69% | 15,43% | 19,02% | 2,19% | 0,35% | 0,33%  | 100% |
| Septembrie | 63,08% | 15,64% | 18,81% | 2,19% | 0,01% | 0,28%  | 100% |
| Octombrie  | 62,97% | 16,33% | 18,62% | 2,19% | 0,00% | -0,11% | 100% |
| Noiembrie  | 66,38% | 15,73% | 16,06% | 2,14% | 0,00% | -0,31% | 100% |
| Decembrie  | 66,04% | 16,60% | 14,37% | 2,15% | 0,40% | 0,84%  | 100% |

Analizand structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2018, se pot trage urmatoarele concluzii:

- Portofoliul de actiuni a detinut o pondere majoritara in portofoliul fondului, expunerea pe actiuni variind intre 61% si 67% in functie de conjunctura bursiera.
- Ponderea portofoliului de obligatiuni (obligatiuni municipale, obligatiuni emise de administratii publice locale si obligatiuni coporative) s-a mentinut relativ constanta in jurul a 16% din total active datorita randamentelor superioare oferite de aceste instrumente financiare in raport cu dobanzile bonificate la depozite
- Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unitati de fond detinute la alte fonduri deschise de investitii) in total active a urcat la peste 2,1%, avand ca scop diversificarea investitiilor si mentinerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.
- Nevoia de siguranta si stabilitate a facut ca, in medie, cca o cincime din activele fondului sa fie plasate in depozite bancare pe parcursul fiecarei luni din anul 2018.

### Evolutia indicelui de cost

|      |        |        |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Luna | ian.18 | feb.18 | mar.18 | apr.18 | mai.18 | iun.18 |
|      | 0,82%  | 0,80%  | 0,80%  | 0,79%  | 0,79%  | 0,79%  |
| Luna | iul.17 | aug.17 | sep.17 | oct.17 | nov.17 | dec.17 |
|      | 0,79%  | 0,79%  | 0,79%  | 0,78%  | 0,79%  | 0,81%  |

Indicele de cost reflecta costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecarei luni calendaristice. In anul 2018, media lunara a indicelui de cost a fost de 0,79% pe luna.



### 3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2018, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

**1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni** admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România a fondului FDI FORTUNA *Classic* se cifrează la **4.415.460,55** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **66,04%** în activele totale ale fondului.

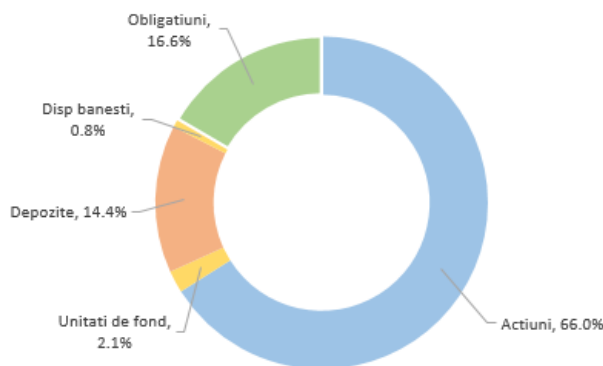
**2. Depozitele bancare** detin o pondere de **14,37%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2018.

**3. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni** tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **1.110.120,55** lei și reprezintă o pondere de **16,60%** în activul total al fondului la 31.12.2018.

**4. Titlurile de participare la OPC** – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania sunt evaluate la **143.686,81** lei și reprezintă **2,15%** în activul total al fondului.

**5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare** au o pondere de **0,84%** în total active la data de 31.12.2018. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

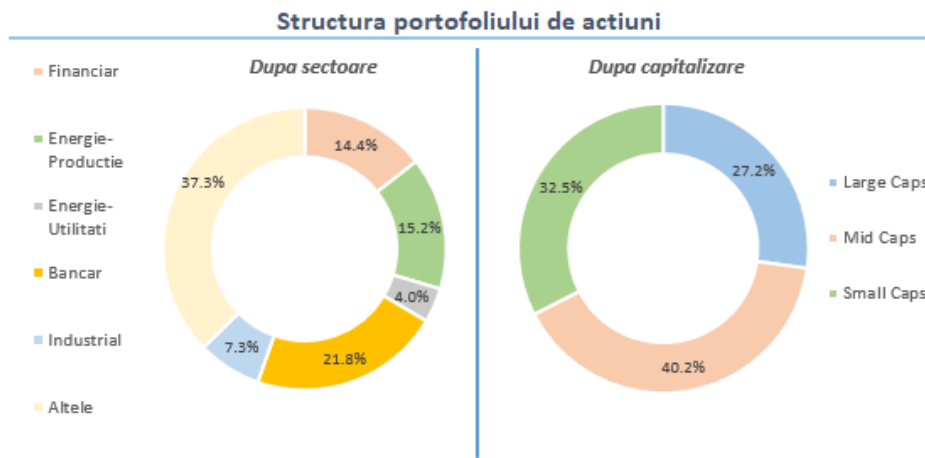
Structura plasamentelor fondului la 31.12.2018



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI FORTUNA *Classic*, acesta deținea acțiuni la un număr de 24 emitenți la data de 31 decembrie 2018. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul financiar datorită nivelului ridicat e



subevaluare si in actiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companii).



In ceea ce priveste structura portofoliului de actiuni la 31.12.2018, Fondul pastreaza o expunere ridicata de cca 36,2% pe sectorul financiar-bancar, si respectiv 19,1% pe sectorul energetic.

Principalele detineri din portofoliul de actiuni al Fondului la data de 31.12.2018 sunt reprezentate in tabelul de mai jos:

| Top 5 detineri actiuni | (%) din activ |
|------------------------|---------------|
| BRD                    | 7.62%         |
| TLV                    | 6.79%         |
| SNN                    | 6.47%         |
| ALR                    | 5.16%         |
| DIGI                   | 5.02%         |

Situatia detaliata a activelor Fondului la sfarsitul anului 2018 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

#### **4. Performantele obtinute**

In anul 2018, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA *Classic* a inregistrat o scadere cu 3,65% pana la 6,59 lei, performanta fondului fiind afectata pe final de an de scaderile puternice inregistrate pe bursa locala in urma adoptarii OUG 114.



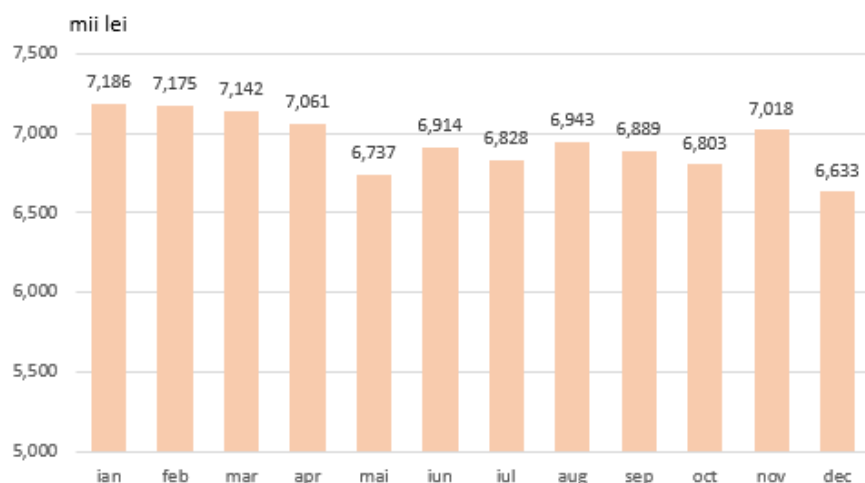
### Evolutie zilnica VUAN in anul 2018



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

In perioada de raportare, valoarea activului net al fondului a scazut la 6.633.159 lei comparativ cu 6.880.967 lei la finele anului 2017, aceasta evolutie fiind determinata de scaderea valorii actiunilor listate la bursa.

### Evolutie lunara a activului net a FDI FORTUNA Classic in anul 2018



La 31.12.2018 numarul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 1.006.265,21994057 fata de 1.006.799,58715848 la sfarsitul anului 2017.



## **6. Evolutia fluxurilor de capital si a numarului de investitori**

Pe parcursul anului 2018, investitorii fondului nu au efectuat operatiuni de subscrieri, in schimb s-au inregistrat operatiuni de rascumparare de unitati de fond in valoare totala de 3.657 lei ceea ce a determinat scaderea numarului de investitori in Fond la 22.697. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 22.640 investitori persoane fizice si 57 investitori persoane juridice.

## **7. Date financiare aferente perioadei de raportare**

Veniturile nete ale fondului s-au cifrat in anul 2018 la 503.401 lei fata de 1.289.419 lei la sfarsitul anului 2017. Veniturile din dividendele incasate de la societatile unde Fondul detine actiuni s-au cifrat in anul 2018 la suma de 432.580 lei fata de 368.188 lei la sfarsitul anului precedent. Totodata, veniturile din dobanzile bonificate la depozitele constituite la banci s-au mentinut relativ constante fata de anul anterior si s-au ridicat la valoarea de 70.788 lei.

Cheltuielile operationale ale Fondului s-au cifrat in anul 2018 la suma totala de 747.552 lei si marcheaza o crestere cu 12,2% fata de anul precedent, aproximativ 83,7% din aceasta valoare fiind reprezentate de cheltuielile cu administrarea fondului. Deprecierea puternica a actiunilor cotate la bursa de la finalul anului a determinat o crestere a cheltuielilor financiare nete astfel incat FDI FORTUNA Classic a incheiat anul 2018 cu un rezultat negativ de 244.151 lei fata de un rezultat pozitiv de 623.438 lei in anul 2017. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvesteste in totalitate.

La 31.12.2018, valoarea nominala a contului de capital este de 4.820.010 lei si corespunde unui numar de 1.006.265,21994057 unitati de fond aflate in circulatie in timp ce primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 1.813.149 lei.

## **8. Situatia sumelor imprumutate de fond**

In perioada de raportare nu au fost facute imprumuturi in numele FDI FORTUNA Classic.

## **9. Modificari ale prospectului de emisiune**

In perioada avuta in vedere de prezentul raport anual au fost realizate urmatoarele modificari ale documentelor de constituire si functionare a Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Classic:

- Prin nota de informare publicata in ziarul *Bursa* nr. 19/01.02.2018, investitorii acestui Fond au fost informati cu privire la renegocierea cu Depozitarul Fondului a unor comisioane practicate in relatia cu





acesta. Implicit, noile comisioane au fost mentionate si in documentele de constituire si functionare ale Fondului, documente care au fost actualizate in consecinta.

**10. Informații cu privire la politica de remunerație din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2018**

1 . Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2018 (valoare brută): 731.850 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 684.408 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 47.442 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

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

2. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2018, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
  - Remunerație fixă: 339.491 RON (valoare brută);
  - Remunerație variabilă: 20.218 RON (valoare brută);
  - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
  - Remunerație fixă: 257.246 RON (valoare brută);
  - Remunerație variabilă: 19.809 RON (valoare brută);
  - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerație. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerației si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.



Structura remuneratiei variabile este urmatoarea: beneficii monetare (sume de bani). In prezent, personalul SAI Broker SA nu primeste vreo parte a remuneratiei sale sub forma unor instrumente legate de actiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 20% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. In cazul in care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizatie, va opta si pentru acordarea unor remuneratii variabile in functie de performantele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administratie are obligatia actualizarii procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinarii acesteia si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

4. Actualele reguli si proceduri de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost redactate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017). De la intrarea in vigoare a acestei proceduri si pana la data intocmirii prezentului raport nu au fost realizate alte evaluari interne.

5. De la data adoptarii procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent, nu a fost cazul realizarii unor modificari semnificative la politica de remunerare adoptata la nivelul societatii.

#### ***11. Situatii potential generatoare de conflict de interese.***

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia



intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul anului 2018, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 10.724 lei, reprezentand 0,16% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2018. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial Group SA detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial Group SA detine investitii in 5 din Fondurile administrate de SAI Broker SA. A mai fost retinuta drept potentiala situatie de conflict de interes o tranzactie realizata in contul acestui Fond, tranzactie ce a avut drept contraparte contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

## **12. Anexe**

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Situatii financiare la 31 decembrie 2018 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Presedinte CA,  
Adrian Danciu



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

## 1. Actiuni tranzactionate

| Emitent                   | Simbol actiune | ISIN         | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala      | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------------|----------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                           |                |              |                                                |                      | lei              | lei             | lei                 | %                                          | %                                 |
| ALRO SLATINA              | ALR            | ROALROACNOR0 | 31-Dec-18                                      | 112,000.00           | 0.5000           | 3.0800          | 344,960.00          | 0.0157%                                    | 5.159%                            |
| Antibiotice Iasi          | ATB            | ROATBIACNOR9 | 31-Dec-18                                      | 54,209.00            | 0.1000           | 0.4870          | 26,399.78           | 0.0081%                                    | 0.395%                            |
| Banca Transilvania Cluj   | TLV            | ROTLVAACNOR1 | 31-Dec-18                                      | 226,274.00           | 1.0000           | 2.0050          | 453,679.37          | 0.0047%                                    | 6.785%                            |
| Biofarm Bucuresti         | BIO            | ROBIOFACNOR9 | 31-Dec-18                                      | 950,000.00           | 0.1000           | 0.3250          | 308,750.00          | 0.0964%                                    | 4.618%                            |
| BRD-Groupe Societe Gen    | BRD            | ROBRDBACNOR2 | 31-Dec-18                                      | 44,720.00            | 1.0000           | 11.4000         | 509,808.00          | 0.0064%                                    | 7.625%                            |
| Bursa de Valori Bucuresti | BVB            | ROBVBAACNOR0 | 31-Dec-18                                      | 6,999.00             | 10.0000          | 21.0000         | 146,979.00          | 0.0870%                                    | 2.198%                            |
| Compa Sibiu               | CMP            | ROCMPSACNOR9 | 31-Dec-18                                      | 227,034.00           | 0.1000           | 0.8800          | 199,789.92          | 0.1038%                                    | 2.988%                            |
| DIGI COMMUNICATIONS       | DIGI           | NL0012294474 | 31-Dec-18                                      | 13,100.00            | 0.0000           | 25.6000         | 335,360.00          | 0.0019%                                    | 5.016%                            |
| Electrica                 | EL             | ROELECACNOR5 | 31-Dec-18                                      | 18,000.00            | 10.0000          | 9.7000          | 174,600.00          | 0.0052%                                    | 2.611%                            |
| ELECTROMAGNETICA S        | ELMA           | ROELMAACNOR2 | 31-Dec-18                                      | 100,000.00           | 0.1000           | 0.1390          | 13,900.00           | 0.0148%                                    | 0.208%                            |
| IUS SA BRASOV             | IUBR           | ROIUBRACNOR1 | 28-Dec-18                                      | 400,666.00           | 0.1000           | 0.1300          | 52,086.58           | 0.0716%                                    | 0.779%                            |
| NUCLEARELECTRICA S.       | SNN            | ROSNNEACNOR8 | 31-Dec-18                                      | 53,000.00            | 10.0000          | 8.1600          | 432,480.00          | 0.0176%                                    | 6.468%                            |
| Rompelrol Well Services   | PTR            | ROPESAACNOR0 | 31-Dec-18                                      | 81,000.00            | 0.1000           | 0.3180          | 25,758.00           | 0.0874%                                    | 0.385%                            |
| Petrom Bucuresti          | SNP            | ROSNPPACNOR9 | 31-Dec-18                                      | 100,000.00           | 0.1000           | 0.2990          | 29,900.00           | 0.0002%                                    | 0.447%                            |
| Purcari Wineri plc        | WINE           | CY0107600716 | 31-Dec-18                                      | 822.00               | 0.0460           | 16.6000         | 13,645.20           | 0.0041%                                    | 0.204%                            |
| REMARUL 16 FEBRUARI       | REFE           | ROREFEACNOR5 | 28-Dec-18                                      | 2,600.00             | 2.5000           | 21.8000         | 56,680.00           | 0.1271%                                    | 0.848%                            |
| ROMCARBON SA              | ROCE           | ROROCEACNOR1 | 31-Dec-18                                      | 517,721.00           | 0.1000           | 0.1150          | 59,537.92           | 0.1960%                                    | 0.890%                            |
| SIF 2 Moldova             | SIF2           | ROSIFBACNOR0 | 31-Dec-18                                      | 14,599.00            | 0.1000           | 1.2080          | 17,635.59           | 0.0014%                                    | 0.264%                            |
| SIF 3 Transilvania        | SIF3           | ROSIFCACNOR8 | 31-Dec-18                                      | 605,000.00           | 0.1000           | 0.2150          | 130,075.00          | 0.0277%                                    | 1.945%                            |
| SIF 4 Muntenia            | SIF4           | ROSIFDACNOR6 | 31-Dec-18                                      | 205,216.00           | 0.1000           | 0.5980          | 122,719.17          | 0.0254%                                    | 1.835%                            |
| SIF 5 Oltenia             | SIF5           | ROSIFEACNOR4 | 31-Dec-18                                      | 105,000.00           | 0.1000           | 2.0850          | 218,925.00          | 0.0181%                                    | 3.274%                            |
| SNGN ROMGAZ SA            | SNG            | ROSNNGACNOR3 | 31-Dec-18                                      | 7,500.00             | 1.0000           | 27.8000         | 208,500.00          | 0.0019%                                    | 3.118%                            |
| Turism Felix SA           | TUFE           | ROTUFEACNOR7 | 31-Dec-18                                      | 1,101,500.00         | 0.1000           | 0.3000          | 330,450.00          | 0.2220%                                    | 4.942%                            |
| TURISM, HOTALURI, RES     | EFO            | ROEFRIACNOR6 | 31-Dec-18                                      | 2,181,097.00         | 0.1000           | 0.0930          | 202,842.02          | 0.3767%                                    | 3.034%                            |
| <b>Total</b>              |                |              |                                                |                      |                  |                 | <b>4,415,460.55</b> |                                            | <b>66.039%</b>                    |

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

| Emitent             | Simbol obligatiune | ISIN          | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cuponului | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prema cumulate(a) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in Total Obligatiuni Emise | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|--------------------|---------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|----------------|------------------------------------|-----------------------------------|
|                     |                    |               |                                                |                          |                 |            |                     | %              | lei              | lei              | lei              | lei                        | lei        | lei            | %                                  | %                                 |
| CJ Hunedoara        | HUE26              | ROHUNEDBL011  | 27-Dec-18                                      | 2,500.00                 | 20-Nov-17       | 15-Nov-18  | 15-Feb-19           | 4.43%          | 35.20            | 0.01             | 0.2545           | 0.0000                     | 88.9000    | 98,426.20      | 1.67%                              | 1.472%                            |
| CJ Hunedoara        | HUE26              | ROHUNEDBL011  | 27-Dec-18                                      | 40.00                    | 20-Nov-17       | 15-Nov-18  | 15-Feb-19           | 4.43%          | 37.84            | 0.01             | 0.2545           | 0.0000                     | 88.9000    | 1,574.82       | 0.03%                              | 0.024%                            |
| CJ Hunedoara        | HUE26              | ROHUNEDBL011  | 27-Dec-18                                      | 500.00                   | 22-Oct-18       | 15-Nov-18  | 15-Feb-19           | 4.43%          | 37.40            | 0.01             | 0.2545           | 0.0000                     | 88.9000    | 19,685.24      | 0.33%                              | 0.294%                            |
| CJ Hunedoara        | HUE26              | ROHUNEDBL011  | 27-Dec-18                                      | 500.00                   | 22-Oct-18       | 15-Nov-18  | 15-Feb-19           | 4.43%          | 37.40            | 0.01             | 0.2545           | 0.0000                     | 88.9000    | 19,685.24      | 0.33%                              | 0.294%                            |
| IMPACT DEVELOPER&C  | IMP22E             | ROIIMPCDBC030 | 24-Dec-18                                      | 16.00                    | 15-Dec-17       | 19-Dec-18  | 19-Jun-19           | 5.75%          | 23319.50         | 3.67             | 47.7583          | 0.0000                     | 464.0581   | 372,010.57     | 0.64%                              | 5.564%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 2.00                     | 28-Apr-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10748.61         | 1.14             | 338.1350         | -155.7139                  |            | 21,862.06      | 0.00%                              | 0.327%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 5.00                     | 28-Apr-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10718.60         | 1.15             | 338.1360         | -149.4731                  |            | 54,536.33      | 0.01%                              | 0.816%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 1.00                     | 19-Jul-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10940.00         | 1.07             | 338.1400         | -174.8460                  |            | 11,103.29      | 0.00%                              | 0.166%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 2.00                     | 29-Sep-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10800.00         | 1.11             | 338.1350         | -131.4082                  |            | 22,013.46      | 0.00%                              | 0.329%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 5.00                     | 29-Sep-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10800.00         | 1.11             | 338.1360         | -131.4080                  |            | 55,033.65      | 0.01%                              | 0.823%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 6.00                     | 29-Sep-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10800.00         | 1.11             | 338.1367         | -131.4079                  |            | 66,040.37      | 0.01%                              | 0.988%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 1.00                     | 29-Sep-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10942.00         | 1.06             | 338.1400         | -154.7323                  |            | 11,125.40      | 0.00%                              | 0.166%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 2.00                     | 12-Oct-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10700.00         | 1.14             | 338.1350         | -112.2238                  |            | 21,851.83      | 0.00%                              | 0.327%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 4.00                     | 12-Oct-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10218.00         | 1.32             | 338.1375         | -34.9495                   |            | 42,084.75      | 0.01%                              | 0.629%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 1.00                     | 12-Oct-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10376.00         | 1.26             | 338.1400         | -60.2803                   |            | 10,653.86      | 0.00%                              | 0.159%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 1.00                     | 31-Oct-17       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10602.00         | 1.18             | 338.1400         | -93.3757                   |            | 10,846.76      | 0.00%                              | 0.162%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 1.00                     | 31-Jul-18       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10200.00         | 1.32             | 338.1400         | -12.3224                   |            | 10,525.81      | 0.00%                              | 0.157%                            |
| Municipiu Bucuresti | PMB25              | ROPMBUDBL046  |                                                | 1.00                     | 31-Jul-18       | 4-May-18   | 4-May-19            | 5.10%          | 10400.00         | 1.24             | 338.1400         | -24.6451                   |            | 10,713.49      | 0.00%                              | 0.160%                            |
| Primaria Alba       | ALB25              | ROALBUDBL032  | 27-Dec-18                                      | 570.00                   | 5-Oct-05        | 15-Oct-18  | 15-Apr-19           | 4.50%          | 35.20            | 0.00             | 0.3432           | 0.0000                     | 93.0000    | 18,855.14      | 0.71%                              | 0.282%                            |
| Primaria Alba 25B   | ALB25B             | ROALBUDBL057  |                                                | 2,000.00                 | 17-Dec-07       | 15-Oct-18  | 15-Apr-19           | 4.50%          | 40.60            | 0.01             | 0.3959           | 0.0000                     |            | 81,991.70      | 2.35%                              | 1.226%                            |
| Primaria IASI       | IAS28              | ROIASIDBL011  |                                                | 2,000.00                 | 25-Sep-08       | 15-Nov-18  | 15-Feb-19           | 3.89%          | 58.84            | 0.01             | 0.2984           | 0.0000                     |            | 118,276.88     | 0.20%                              | 1.769%                            |
| RAIFFEISEN Bank     | RBRO19             | RORFZBDBC036  |                                                | 3.00                     | 10-Oct-17       | 15-May-18  | 15-May-19           | 5.35%          | 10300.00         | 0.95             | 338.5900         | -230.6899                  |            | 31,223.70      | 0.01%                              | 0.467%                            |

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

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

X. Depozite bancare

#### XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

##### 1. Titluri de participare denumite in lei

S.A.I Broker S.A.

Director general  
Adrian Dancu

Control intern,  
Bogdan Ilies

Certificare Depozitar  
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



## 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 Matilor, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

## Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2018 - 31.12.2018

| 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                 |                    |
| <b>I Total active</b>                                              |                                  |                     | <b>6,937,386.27</b> | <b>6,937,386.27</b> |                                  |                     | <b>6,686,174.39</b> | <b>6,686,174.39</b> | <b>-251,131.88</b> |
| 1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:   | 80.664510%                       | 79.986410%          | 5,548,902.46        | 5,548,902.46        | 83.302400%                       | 82.641890%          | 5,525,581.10        | 5,525,581.10        | -23,321.36         |
| 1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p | 80.664510%                       | 79.986410%          | 5,548,902.46        | 5,548,902.46        | 83.302400%                       | 82.641890%          | 5,525,581.10        | 5,525,581.10        | -23,321.36         |
| 1.1.1 actiuni tranzactionate                                       | 64.776370%                       | 64.231830%          | 4,455,958.99        | 4,455,958.99        | 66.566480%                       | 66.038660%          | 4,415,460.55        | 4,415,460.55        | -40,498.44         |
| 1.1.4. obligatiuni, din care:                                      | 15.888140%                       | 15.754580%          | 1,092,943.47        | 1,092,943.47        | 16.735920%                       | 16.603220%          | 1,110,120.55        | 1,110,120.55        | 17,177.08          |
| 1.1.4.1. obligatiuni corporative cotate                            | 5.904010%                        | 5.854380%           | 406,136.63          | 406,136.63          | 6.079060%                        | 6.030860%           | 403,234.27          | 403,234.27          | -2,902.36          |
| 1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate                             | 9.984120%                        | 9.900190%           | 686,806.84          | 686,806.84          | 10.656850%                       | 10.572350%          | 706,886.28          | 706,886.28          | 20,079.44          |
| 2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:                  | 0.094770%                        | 0.093970%           | 6,519.31            | 6,519.31            | 0.299150%                        | 0.296780%           | 19,843.52           | 19,843.52           | 13,324.21          |
| 2.1. ProCredit Bank                                                | 0.001540%                        | 0.001530%           | 106.23              | 106.23              | 0.001600%                        | 0.001580%           | 106.23              | 106.23              | 0.00               |
| 2.12 BRD Euro                                                      | 0.013540%                        | 0.013430%           | 931.94              | 931.94              | 0.162160%                        | 0.160870%           | 10,756.35           | 10,756.35           | 9,824.41           |
| 2.13 Intesa San Paolo                                              | 0.011550%                        | 0.011450%           | 794.81              | 794.81              | 0.031490%                        | 0.031240%           | 2,088.95            | 2,088.95            | 1,294.14           |
| 2.17 Libra Bank                                                    | 0.000380%                        | 0.000380%           | 26.43               | 26.43               | 0.036660%                        | 0.036370%           | 2,432.08            | 2,432.08            | 2,405.65           |
| 2.5 BT                                                             | 0.017950%                        | 0.017800%           | 1,235.21            | 1,235.21            | 0.014090%                        | 0.013980%           | 935.21              | 935.21              | -300.00            |
| 2.6 BRD                                                            | 0.045740%                        | 0.045360%           | 3,147.08            | 3,147.08            | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.00                | 0.00                | -3,147.08          |
| 2.9 Piraeus Bank                                                   | 0.001280%                        | 0.001260%           | 88.06               | 88.06               | 0.022020%                        | 0.021850%           | 1,461.13            | 1,461.13            | 1,373.07           |
| 2.9.1 Banca Comerciala Feroviara                                   | 0.002750%                        | 0.002730%           | 189.55              | 189.55              | 0.029420%                        | 0.029180%           | 1,951.65            | 1,951.65            | 1,762.10           |
| 2.9.2 Idea Bank                                                    | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.00                | 0.00                | 0.001680%                        | 0.001670%           | 111.92              | 111.92              | 111.92             |
| 3 Depozite bancare, din care:                                      | 20.805160%                       | 20.630270%          | 1,431,185.02        | 1,431,185.02        | 14.481550%                       | 14.366720%          | 960,584.42          | 960,584.42          | -470,600.60        |
| 3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania             | 20.805160%                       | 20.630270%          | 1,431,185.02        | 1,431,185.02        | 14.481550%                       | 14.366720%          | 960,584.42          | 960,584.42          | -470,600.60        |
| 3.1.3 depBRD                                                       | 5.233560%                        | 5.189560%           | 360,016.00          | 360,016.00          | 4.122960%                        | 4.090270%           | 273,482.81          | 273,482.81          | -86,533.19         |
| 3.1.5 depPiraeus                                                   | 4.345860%                        | 4.309330%           | 298,951.45          | 298,951.45          | 2.637140%                        | 2.616230%           | 174,925.95          | 174,925.95          | -124,025.50        |
| 3.1.9 depIntesa San Paolo                                          | 7.535920%                        | 7.472570%           | 518,395.30          | 518,395.30          | 4.668190%                        | 4.631180%           | 309,649.06          | 309,649.06          | -208,746.24        |
| 3.2.0 depLibra                                                     | 2.948240%                        | 2.923460%           | 202,809.52          | 202,809.52          | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.00                | 0.00                | -202,809.52        |
| 3.2.3 DepBFER                                                      | 0.741570%                        | 0.735330%           | 51,012.75           | 51,012.75           | 2.278380%                        | 2.260320%           | 151,129.19          | 151,129.19          | 100,116.44         |
| 3.2.4 Dep Idea Bank                                                | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.00                | 0.00                | 0.774850%                        | 0.768710%           | 51,397.41           | 51,397.41           | 51,397.41          |
| 7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC                             | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.00                | 0.00                | 2.166180%                        | 2.149010%           | 143,686.81          | 143,686.81          | 143,686.81         |
| 9 Alte active, din care:                                           | -0.716680%                       | -0.710650%          | -49,300.52          | -49,300.52          | 0.549940%                        | 0.545580%           | 36,478.54           | 36,478.54           | 85,779.06          |
| 9.3 Sume in curs de decontare                                      | -0.716670%                       | -0.710650%          | -49,300.00          | -49,300.00          | 0.549950%                        | 0.545580%           | 36,479.06           | 36,479.06           | 85,779.06          |
| 9.6 Sume in curs de rezolvare                                      | 0.000000%                        | 0.000000%           | -0.52               | -0.52               | 0.000000%                        | 0.000000%           | -0.52               | -0.52               | 0.00               |
| <b>II Total obligatii</b>                                          |                                  |                     | <b>58,318.11</b>    | <b>58,318.11</b>    |                                  |                     | <b>53,015.49</b>    | <b>53,015.49</b>    | <b>-5,302.62</b>   |
| 11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)                          | 0.847770%                        | 0.840640%           | 58,318.11           | 58,318.11           | 0.799240%                        | 0.792910%           | 53,015.49           | 53,015.49           | -5,302.62          |
| 11.1 Comisioane datorate soc. de admin.                            | 0.773520%                        | 0.767010%           | 53,210.45           | 53,210.45           | 0.768010%                        | 0.761920%           | 50,943.72           | 50,943.72           | -2,266.73          |
| 11.10. cheltuieli audit                                            | 0.033670%                        | 0.033390%           | 2,316.80            | 2,316.80            | 0.016880%                        | 0.016740%           | 1,119.81            | 1,119.81            | -1,196.99          |
| 11.2 Comisioane datorate depozitarului                             | 0.030520%                        | 0.030270%           | 2,100.15            | 2,100.15            | 0.009380%                        | 0.009310%           | 622.64              | 622.64              | -1,477.51          |
| 11.3 Taxa ASF                                                      | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.00                | 0.00                | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.00                | 0.00                | 0.00               |
| 11.4 Comisioane datorate intermediarilor                           | 0.001790%                        | 0.001770%           | 123.24              | 123.24              | 0.001510%                        | 0.001500%           | 100.54              | 100.54              | -22.70             |
| 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                                 | 0.008240%                        | 0.008170%           | 567.47              | 567.47              | 0.003440%                        | 0.003420%           | 228.78              | 228.78              | -338.69            |
| <b>III Valoarea activului net (I - II)</b>                         |                                  |                     | <b>6,878,988.16</b> | <b>6,878,988.16</b> |                                  |                     | <b>6,633,158.90</b> | <b>6,633,158.90</b> | <b>-245,829.26</b> |

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



**ANEXA NR. 10****SAI BROKER SA**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

**Fortuna Classic**

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

**Situatia valorii unitare a activului net**

| Denumire element                            | La data de 31.12.2018 | La data de 29.12.2017 | Diferente     |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Valoare activ net                           | 6,633,158.90          | 6,884,211.60          | -251,052.70   |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie | 1,006,265.21994057    | 1,006,799.58715848    | -534.36721791 |
| Valoarea unitara a activului net            | 6.59                  | 6.84                  | -0.25         |

**Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani**

|                                 | An T-2         | An T-1         | An T           |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 30.12.2016     | 29.12.2017     | 31.12.2018     |
| Valoare Activ Net               | 6,258,933.2800 | 6,884,211.6000 | 6,633,158.9000 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 6.2200         | 6.8400         | 6.5900         |

Director general,  
Danciu AdrianControl intern,  
Ilieș BogdanContabil șef,  
Botez Mihaela

# **FDI FORTUNA CLASSIC**

## **Administrat de S.A.I. BROKER S.A.**

### **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

**31 DECEMBRIE 2018**



**S.C. G5 CONSULTING S.R.L.**  
Autorizația nr.223/02.07.2002 înregistrată la  
Camera Auditorilor Financiari din Romania.



## RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

### **Opinie fără rezerve**

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții FORTUNA CLASSIC**, denumit în continuare „*Fondul*”, administrat de S.A.I. BROKER S.A., denumită în continuare „*Societatea*”, cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, județul Cluj, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația individuală a modificării capitalurilor proprii, Situația individuală a fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și notele explicative.

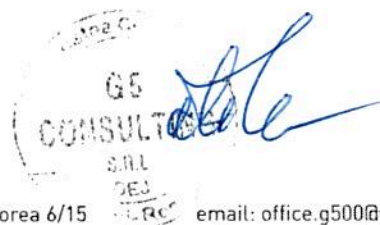
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- |                                                                   |                      |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|
| ▪ <b>Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond</b> | <b>6.633.159 lei</b> |
| ▪ <b>Rezultatul perioadei - Pierdere</b>                          | <b>- 244.151 lei</b> |

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2018, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

### **Baza pentru opinia fără rezerve**

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fondul Deschis de Investiții FORTUNA CLASSIC, administrat de S.A.I. BROKER S.A., conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. 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*

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI FORTUNA CLASSIC, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

#### **→ Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor din investiții financiare.**

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

| <b>Aspecte cheie</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor din investiții financiare</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>Fondul încadrează instrumentele sale financiare ca evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9. Detalii cu privire la deținerile fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare, nota 6-8.</p> <p>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor din investiții financiare provenite din evaluarea și vânzarea acestora influențează valoarea activului net al fondului, precum și rezultatul său.</p> <p>Datorită celor precizate anterior am considerat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit și l-am testat corespunzător.</p> | <p>Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea activului unitar net la 31.12.2018 ;</li><li>- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2018;</li><li>- analiza comparativă a celor două situații și a balanței de verificare;</li><li>- analiza politicilor contabile în ceea ce privește recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din reevaluarea și tranzacționarea activelor fondurilor;</li><li>- recalcul pe un eșantion semnificativ de active ale fondului; am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a vânzării și evaluării titlurilor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și am verificat reflectarea lor în situația rezultatului global al exercițiului financiar.</li></ul> |



### ***Alte informații***

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

*Raportul administratorului Fondului* nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

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

- a) în Raportul anual nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul anual identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cu privire la *Fond* și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare***

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

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.



### **Responsabilitatea auditorului**

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

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

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

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte

despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

### *Alte aspecte*

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

Data: 25.04.2019

Pentru și în numele G5 CONSULTING S.R.L.

Auditor financiar:

ec. Man Gheorghe Alexandru

-carnet nr.1242-



G5 CONSULTING S.R.L.

405200, Dej, jud. Cluj

Str. Alecu Russo nr. 24/2

No. ORC Cluj: J12/943/2002

CUI: RO 14650690

CS s/v = 500 lei

Tel/fax: 0264 214434

Mail: office.g500@yahoo.com

Sediu secundar: Cluj-Napoca

Str. Horea nr. 6/14-15

Tel/fax: 0264 433611

Autorizația CAFR nr. 223/02.07.2002





---

intermediem succesul

***Situații financiare  
anuale IFRS  
la 31 decembrie  
2018***

## Cuprins

|                                                                                  | Pagina |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Situații financiare</b>                                                       |        |
| 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      |
| <b>Raportul auditorului independent</b>                                          |        |

## Situația poziției financiare

### La 31 decembrie

| <i>In lei</i>                                                                                   | <i>Nota</i> | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Active</b>                                                                                   |             |                  |                  |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere                          | 6           | 5,669,269        | 5,548,785        |
| Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M) | 7           | 51,161           | 414,212          |
| Creante fata de brokeri si sume in decontare                                                    |             | 38,345           | 0                |
| Numerar si echivalente de numerar                                                               | 8           | 929,266          | 1,023,448        |
| <b>Total active curente</b>                                                                     |             | <b>6,688,041</b> | <b>6,986,445</b> |
| <b>Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>                                      |             |                  |                  |
| Capital                                                                                         | 9           | 4,820,010        | 4,822,570        |
| Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei                 | 10          | 1,813,149        | 2,058,397        |
| <b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>                                  |             | <b>6,633,159</b> | <b>6,880,967</b> |
| <b>Datorii</b>                                                                                  |             |                  |                  |
| <b>Datorii curente</b>                                                                          |             |                  |                  |
| Cheltuieli acumulate                                                                            | 11          | 53,016           | 56,177           |
| Alte datorii                                                                                    | 11          | 1,866            | 49,301           |
| <b>Total datorii</b>                                                                            |             | <b>54,882</b>    | <b>105,478</b>   |
| <b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii</b>                       |             | <b>6,688,041</b> | <b>6,986,445</b> |

Notele cuprinse în paginile 8 -26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef  
Botez Mihaela



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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

| <i>In lei</i>                                                                                       | <i>Nota</i> | <b>2018</b>     | <b>2017</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                     |             |                 |                  |
| Castiguri financiare nete alte decat dividendele                                                    |             |                 | 850,033          |
| Venituri din dobanzi                                                                                | 4           | 70,788          | 71,198           |
| Venituri din dividende                                                                              |             | 432,580         | 368,188          |
| Venituri din rascumparari de unitati de fond                                                        |             | 33              | 0                |
| <b>Total venituri nete</b>                                                                          |             | <b>503,401</b>  | <b>1,289,419</b> |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                   |             |                 |                  |
| Cheltuieli de administrare a fondului                                                               |             | -625,536        | -605,055         |
| Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare                                     |             | -20,135         | -35,769          |
| Alte cheltuieli operationale                                                                        |             | -15,992         | -25,010          |
| Cheltuieli financiare nete                                                                          |             | -85,728         | 0                |
| Cheltuieli nete din diferente de schimb valutar                                                     |             | -161            | -147             |
| <b>Total cheltuieli operationale</b>                                                                |             | <b>-747,552</b> | <b>-665,981</b>  |
| <b>Profitul perioadei</b>                                                                           | 5           | <b>-244,151</b> | <b>623,438</b>   |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                        |             |                 |                  |
| <i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>                                        |             |                 |                  |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare                  |             | 0               | 0                |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>                                |             |                 |                  |
| <b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b> | 5           | <b>-244,151</b> | <b>623,438</b>   |
| <b>Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)</b>                          |             | <b>-0.2425</b>  | <b>0.6192</b>    |

Notele cuprinse în paginile 8 - 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef  
Botez Mihaela



## Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2018

| <i>In lei</i>                                                                                                                       | Capital atribuibil<br>detinatorilor de unitati<br>de fond | Prime de emisiune | Rezerve de<br>valoare<br>justa | Rezultatul<br>reportat | Rezultat<br>reportat<br>provenit din<br>trecerea la<br>IFRS | Total capital<br>atribuit<br>detinatorilor de<br>unitati de fond | Alte elemente<br>ale rezultatului<br>global |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2018                                                                                                             | 4,822,570                                                 | 2,058,397         | 0                              | 0                      | 0                                                           | 6,880,967                                                        |                                             |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                      |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Profit sau pierdere                                                                                                                 |                                                           |                   |                                | -244,151               |                                                             | -244,151                                                         |                                             |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                                                        |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile<br>pentru vanzare                                               |                                                           |                   |                                |                        |                                                             | 0                                                                |                                             |
| <b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>                                                                     |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Transferul rezultatului la prime de emisiune                                                                                        |                                                           | -244,151          |                                | 244,151                |                                                             | 0                                                                |                                             |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                      | 0                                                         | -244,151          | 0                              | 0                      | 0                                                           | -244,151                                                         |                                             |
| <b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate<br/>direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond</b> |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| <b>Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de<br/>fond</b>                                                     |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Subscrieri de unitati de fond                                                                                                       |                                                           |                   |                                |                        |                                                             | 0                                                                |                                             |
| Rascumparari de unitati de fond                                                                                                     | -2,560                                                    | -1,097            |                                |                        |                                                             | -3,657                                                           |                                             |
| Sold la 31 decembrie 2018                                                                                                           | 4,820,010                                                 | 1,813,149         |                                | 0                      |                                                             | 6,633,159                                                        |                                             |



## Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2017

| <i>In lei</i>                                                                                                                   | Capital atribuibil<br>detinatorilor de unitati<br>de fond | Prime de emisiune | Rezerve de<br>valoare<br>justa | Rezultatul<br>reportat | Rezultat<br>reportat<br>provenit din<br>trecerea la<br>IFRS | Total capital<br>atribuit<br>detinatorilor de<br>unitati de fond | Alte elemente<br>ale rezultatului<br>global |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2017                                                                                                         | 4,822,570                                                 | 1,434,959         | 0                              | 0                      | 0                                                           | 6,257,529                                                        |                                             |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                  |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Profit sau pierdere                                                                                                             |                                                           |                   |                                | 623,438                |                                                             | 623,438                                                          |                                             |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare                                              |                                                           |                   |                                |                        |                                                             | 0                                                                |                                             |
| <b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>                                                                 |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Transferul rezultatului la prime de emisiune                                                                                    |                                                           | 623,438           |                                | -623,438               |                                                             | 0                                                                |                                             |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                  | 0                                                         | 623,438           | 0                              | 0                      | 0                                                           | 623,438                                                          |                                             |
| <b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond</b> |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond                                                            |                                                           |                   |                                |                        |                                                             |                                                                  |                                             |
| Subscrieri de unitati de fond                                                                                                   |                                                           |                   |                                |                        |                                                             | 0                                                                |                                             |
| Rascumparari de unitati de fond                                                                                                 |                                                           |                   |                                |                        |                                                             | 0                                                                |                                             |
| Sold la 31 decembrie 2017                                                                                                       | 4,822,570                                                 | 2,058,397         |                                | 0                      |                                                             | 6,880,967                                                        |                                             |

Notele cuprinse în paginile 8- 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

## Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

*In lei*

|                                                                        | 2018           | 2017              |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>              |                |                   |
| Cumparare unitati de fond                                              | -150,000       |                   |
| Vanzare unitati de fond                                                | 0              |                   |
| Cumparare de actiuni & obligatiuni                                     | -2,260,891     | -4,720,152        |
| Vanzare de actiuni & obligatiuni                                       | 2,137,315      | 3,944,723         |
| Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M | 363,051        | -414,212          |
| Dividende primite                                                      | 432,580        | 368,188           |
| Dobanzi primite                                                        | 52,156         | 61,014            |
| Cheltuieli operationale platite                                        | -664,769       | -658,377          |
| <b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>                | <b>-90,558</b> | <b>-1,418,816</b> |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>               |                |                   |
| Intrari din emiteri unitati de fond                                    | 0              | 0                 |
| Rascumparari unitati de fond                                           | -3,624         | 0                 |
| <b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>                 | <b>-3,624</b>  | <b>0</b>          |
| <b>Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>      | <b>-94,182</b> | <b>-1,418,816</b> |
| Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:                        | 1,023,448      | 2,442,264         |
| Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie                      | 929,266        | 1,023,448         |

Notele cuprinse în paginile 8 – 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Botez Mihaela



## Conținutul notelor la situațiile financiare

|                                                                                | Pagina |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1. Informații generale.....                                                    | 9      |
| 2. Sumarul politicilor contabile semnificative .....                           | 9      |
| 2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....                             | 120    |
| 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 .....                                 | 17     |
| 3.3. Estimarea valorii juste.....                                              | 17     |
| 4. Venituri din dobânzi .....                                                  | 19     |
| 5. Profitul pe unitate de fond de baza .....                                   | 19     |
| 6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere ..... | 19     |
| 7. Plasamente pe termen scurt.....                                             | 21     |
| 8. Numerar și echivalente de numerar .....                                     | 21     |
| 9. Unitățile de fond răscumpărabile .....                                      | 21     |
| 10. Primele de emisiune .....                                                  | 22     |
| 11. Datorii .....                                                              | 25     |
| 12. Tranzacțiile cu părțile legate .....                                       | 25     |
| 13. Evenimente ulterioare datei de raportare .....                             | 26     |

## 1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 25 aprilie 2019 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

## 2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

### 2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

#### (a) Declarație de conformitate

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

**(b) Bazele evaluării**

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

**(c) Moneda funcțională și de prezentare**

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

**(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale**

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

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

**e) Adoptarea IFRS 9**

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

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

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

**(f) În cele ce urmează sunt detaliate:**

**Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent**

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - ”IASB”) și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile societății:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),



- IFRIC 22 „Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018. Nu au existat reclasificări și modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare ca urmare a tranziției la IFRS 9.

### **Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare**

La data de raportare a acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile Fondului, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing” – adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Fondul a analizat impactul adoptării IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus și anticipează că acestea nu vor avea nici un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

### **Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE**

La data de raportare a acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societății și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

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

## 2.2. Instrumente financiare

### (i) Clasificare

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

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

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

#### **Active financiare evaluate la cost amortizat**

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

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

#### **Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

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

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

#### **Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere**

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

#### **Credite și creanțe**

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

### (ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

#### *Evaluarea ulterioară*

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

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

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

### **2.3. Numerar și echivalente de numerar**

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

### **2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond**

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

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

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

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

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

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

### **2.5. Venituri din dobânzi și dividende**

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

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

## **2.6. Cheltuieli financiare**

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

## **2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit**

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

## **3. Riscuri financiare**

### **3.1. Factori de risc financiar**

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
- c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:
  - 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
  - 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:
  - 1. Caracteristici:
    - 1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;
    - 1.2 titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor Fonduri. Activitatea O.P.C.V.M. de a se asigura că valoarea titlurilor sale de participare pe o piață nu variază semnificativ în raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerată echivalentă a operațiunii de răscumpărare.
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

#### **Diversificare prudentă:**

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondul nu poate deține mai mult de:

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

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

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

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

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

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

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

**3.1.6. Riscul valutar** - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor 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 indeplinească 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.

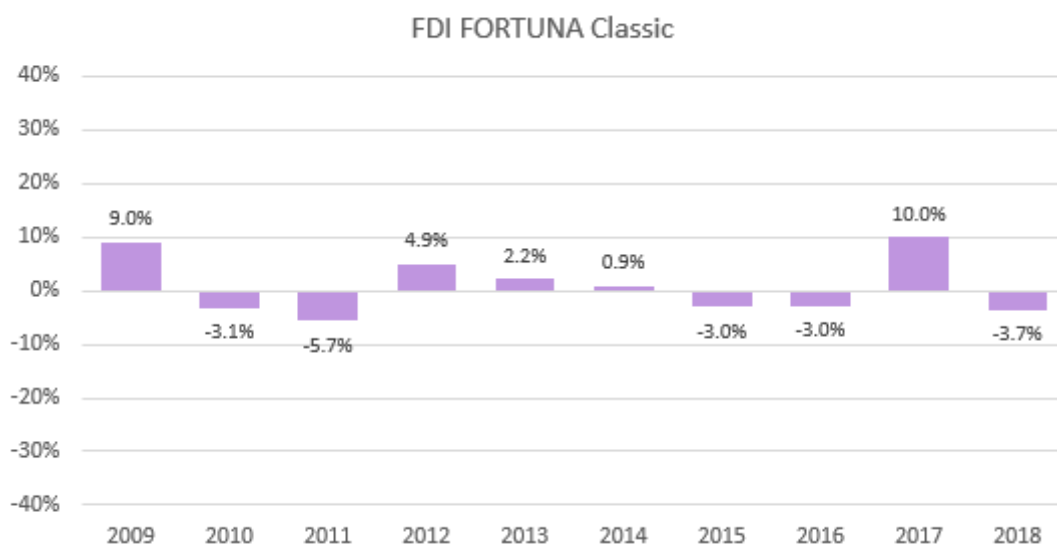
**3.1.11. Riscul reputațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct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

-15.9%

#### Scenariul de baza

0.9%

#### Scenariul Optimist

17.8%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (0.93%) și volatilitatea anuală (8.60%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 3 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (-15.9%, 17.8%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 0.9%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -15.9%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 17.8%.

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 0.43. Altfel spus, la o variație de 10% (+/-) a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de 4.3% (+/-) .

### 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            |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
| <b>31 decembrie 2018</b>                           |                  |                |           |                  |
| Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată | 4,415,461        |                |           | 4,415,461        |
| Obligatiuni admise la tranzacționare               | 1,110,121        |                |           | 1,110,121        |
| Titluri de participare la OPCVM                    |                  | 143,687        |           | 143,687          |
|                                                    | <b>5,525,582</b> | <b>143,687</b> |           | <b>5,669,269</b> |

| <i>In lei</i>                                      | Nivelul 1        | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total            |
|----------------------------------------------------|------------------|-----------|-----------|------------------|
| <b>31 decembrie 2017</b>                           |                  |           |           |                  |
| Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată | 4,455,959        |           |           | 4,455,959        |
| Obligatiuni admise la tranzacționare               | 1,092,826        |           |           | 1,092,826        |
| Titluri de participare la OPCVM                    |                  |           |           | 0                |
|                                                    | <b>5,548,785</b> | <b>0</b>  |           | <b>5,548,785</b> |

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 2018, 2,149% din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere cuprind investiții în alte fonduri (FDI Transilvania). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe valoarea unitară a activului net raportată de către administratorul fondului.

#### 4. Venituri din dobânzi

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

| <i>In lei</i>                                | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Depozite constituite la bănci</i>         | 957,041       | 1,426,050     |
| Venituri din dobanzi bancare                 | 24,499        | 21,724        |
| Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor | 46,289        | 49,474        |
| <b>Total venituri din dobanzi</b>            | <b>70,788</b> | <b>71,198</b> |

#### 5. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

| <i>In lei</i>                                      | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond | -244,151    | 623,438     |

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

| Nr unitati de fond                                                                           | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Unitati de fond la 1 ianuarie                                                                | 1,006,800      | 1,006,800      |
| Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada | -93            | 0              |
| Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie                                 | 1,006,707.0723 | 1,006,799.5872 |

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

| <i>In lei</i>                                      | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate | 4,415,461        | 4,455,959        |
| Obligatiuni admise la tranzactionare               | 1,110,121        | 1,092,826        |
| Titluri de participare la OPC                      | 143,687          |                  |
| <b>Total</b>                                       | <b>5,669,269</b> | <b>5,548,785</b> |

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Classic se cifrează la 4.415.461 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 66,039% (2017: 64,233%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Fortuna Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 24 emitenți la data de 31 decembrie 2018. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul energetic, servicii și din sectorul financiar-bancar.

| <i>In lei</i>                                             | <b>2018</b>      |         | <b>2017</b>      |         |
|-----------------------------------------------------------|------------------|---------|------------------|---------|
| Energie si utilitati                                      | 885,138          | 20.05%  | 1,063,145        | 23.86%  |
| Industria prelucratoare                                   | 713,054          | 16.15%  | 348,996          | 7.83%   |
| Echipamente industriale                                   |                  | 0.00%   | 71250            | 1.60%   |
| Financiar bancar                                          | 1,452,842        | 32.90%  | 1,432,865        | 32.16%  |
| Servicii                                                  | 1,015,632        | 23.00%  | 818,660          | 18.37%  |
| Altele                                                    | 348,795          | 7.90%   | 721,043          | 16.18%  |
| <b>Actiuni admise la tranzactionare pe o piata codata</b> | <b>4,415,461</b> | 100.00% | <b>4,455,959</b> | 100.00% |

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Classic la data de 31.12.2018 este de 1.110.121 lei, reprezentând 16,603% (2017: 15,753%) 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 143.687 lei și reprezintă 2,149% din activul total al fondului la 31.12.2018.

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

**Date la 31.12.2018**

*În lei*

**Fdi Transilvania**

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| Activul net al fondului                | 27,532,754 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 580,287    |
| Valoarea unitara a activului net       | 47.4468    |

**Date la 31.12.2017**

*În lei*

**Fdi Transilvania**

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| Activul net al fondului                | 28,988,021 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 587,520    |
| Valoarea unitara a activului net       | 49.3396    |

## 7. Plasamente pe termen scurt

| <i>In lei</i>                                                         | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M | 51,161      | 414,212     |

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>                            | <b>2018</b>    | <b>2017</b>      |
|------------------------------------------|----------------|------------------|
| Depozite la banca pe termen scurt        | 906,041        | 1,013,350        |
| Disponibilitati in banca                 | 19,843         | 6,519            |
| Dobanzi aferente depozitelor             | 3,382          | 3,579            |
| <b>Numerar si echivalente de numerar</b> | <b>929,266</b> | <b>1,023,448</b> |

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 este de 960.584 lei, reprezentând 14,367% (2017: 20,63%) 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 31.12.2018.

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,297% (2017: 0,094%) din total active la data de 31.12.2018.

## 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 1.006.265,21994057 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 2018, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

| Număr unități de fond        | 2018             | 2017             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| La 1 ianuarie                | 1,006,800        | 1,006,800        |
| Unități de fond emise        | 0                | 0                |
| Unități de fond răscumpărate | -534             | 0                |
| La 31 decembrie              | <b>1,006,265</b> | <b>1,006,800</b> |

## 10. Prime de emisiune

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

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

| <i>In lei</i>                                                       | 2018             | 2017             |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Prime de emisiune la 01 ianuarie                                    | <b>2,058,397</b> | <b>1,434,959</b> |
| Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor,<br>din care: | <b>-245,248</b>  | <b>623,438</b>   |
| Prime din subscrieri UF                                             | 0                | 0                |
| Prime din rascumparari UF                                           | -1,097           | 0                |
| Rezultatul perioadei                                                | -244,151         | 623,438          |
| Prime de emisiune la 31 decembrie                                   | <b>1,813,149</b> | <b>2,058,397</b> |

## 11. Datorii

| <i>In lei</i>                              | 2018          | 2017           |
|--------------------------------------------|---------------|----------------|
| Datorii fata de societatea de administrare | 50,944        | 51,546         |
| Datorii fata de depozitarul fondului       | 851           | 2,204          |
| Datorii privind auditul financiar          | 1,120         | 2,304          |
| Alte datorii                               | 101           | 124            |
| Sume in decontare                          | 1,866         | 49,300         |
| <b>Datorii</b>                             | <b>54,882</b> | <b>105,478</b> |
| din care curente:                          | 54,882        | 105,478        |

## 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 2018 a fost de 625.536 lei.

### 13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente ulterioare semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Botez Mihaela



A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Botez'.