



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT
SEMESTRUL I 2017

SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Classic Semestrul I 2017 (01.01.2017 – 30.06.2017)

Fondul Deschis FORTUNA Classic, prescurtat *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 Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare („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 inscris 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 inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata.

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 pentru semestrul I al anului 2017

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

La 30.06.2017, activele fondului FORTUNA *Classic* sunt evaluate la 6.726.195 lei, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 6,63 lei, fiind mai mare cu 11,24% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2017 și cu 6,59% peste valoarea de la începutul anului 2017.

2. Strategia investitională urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

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

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

De la momentul preluării în administrare a fondului, strategia investitională s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe identificarea unor oportunități de investiții pe piața acțiunilor cotate la Bursa de Valori București și efectuarea unor plasamente în depozite bancare și în instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investițiile în acțiuni au ca obiectiv obținerea de câștiguri de capital din aprecierea prețurilor precum și obținerea de venituri fixe din dividende. În selecția acțiunilor se urmăresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectorială, dimensiune, performanță și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Contextul pieței

Pietele globale în primul semestru din 2017

In contrast cu primul trimestru din 2016 care a fost marcat de turbulente si scaderi puternice pe bursele de actiuni, debutul anului 2017 a fost extrem de benefic pentru investitorii de pe pietele de capital, majoritatea indicilor bursieri din intreaga lume atingand noi maxime post-criza sau chiar maxime istorice (indicii din SUA, Germania, Franta, etc.). Asteptarile legate de lansarea programului de stimulare fiscala promis de noul presedinte al SUA, Donald Trump, in campania electorala (reducerea impozitelor in SUA, sporirea investitiilor guvernamentale in dezvoltarea infrastructurii, relaxarea reglementarilor in sectorul energetic, s.a.), rezultatele peste asteptari ale candidatului pro-european la alegerile prezidentiale din Olanda si retorica *dovish* a guvernatorului BCE cu privire la politica monetara contribuind la mentinerea unui climat favorabil investitiilor bursiere pe parcursul **trimestrului I din 2017**.

Impulsionate de sufragiul strans de candidatul pro-european in primul tur al alegerilor prezidentiale din Franta, pietele de actiuni din intreaga lume si-au continuat parcursul ascendent in luna aprilie, cele mai mari aprecieri fiind inregistrate in sfera actiunilor din sectorul financiar-bancar. Sondajele nefavorabile asociate riscului de destituire a presedintelui american, Donald Trump, si retorica *hawkish* a guvernatorului BCE de la ultima sedinta de politica monetara cu privire la reducerea graduala a stimulilor monetari si normalizarea ratelor de dobanda in zona euro au determinat o crestere a volatilitatii pe bursele externe si usoare corectii pentru pietele de actiuni pe finalul **trimestrului al II-lea**.

	Indice	T1 '17	T2 '17	YTD (%)
Germania	DAX-30	7,2%	0,1%	7,4%
Marea Britanie	FTSE-100	2,5%	-0,1%	2,4%
Franta	CAC-40	5,4%	0,0%	5,3%
Austria	ATX	8,0%	9,8%	18,6%
Polonia	WIG-30	12,2%	5,9%	18,7%
Cehia	PX	6,5%	-0,1%	6,4%
Ungaria	BUX	-0,7%	11,3%	10,5%
Bulgaria	SOFIX	8,1%	11,0%	20,0%
Rusia	RTS	-3,3%	-10,1%	-13,1%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	4,6%	3,3%	8,0%
	S&P 500	5,5%	2,6%	8,2%
	Nasdaq Comp.	9,8%	3,9%	14,1%
Japonia	Nikkei-225	-1,1%	5,9%	4,8%
China	Shanghai Comp.	3,8%	-0,9%	2,9%
Hong Kong	Hang Seng	9,5%	6,9%	17,0%

Cu exceptia indicelui bursei de la Moscova (-13,1%), toti indicii din lista de mai sus au inregistrat evolutii pozitive in primul semestru din 2017, cele mai bune performante fiind inregistrate de catre pietele din regiunea CEE cu aprecieri de peste 18% cum este cazul indicilor din Bulgaria (+20%), Polonia (+18,7%) sau Austria (+18,6%).

Piata de capital din Romania in primul semestru din 2017

Piata de capital din Romania a înregistrat o evoluție solidă în prima jumătate a anului 2017, cu aprecieri în medie de peste 11%. Performanța bursei locale ar fi putut fi mult mai spectaculoasă la sfârșitul perioadei de raportare dacă nu ar fi intervenit scaderile agresive de la finalul lunii iunie generate de declarațiile contradictorii ale membrilor noului Guvern cu privire la viitorul fondurilor de pensii private Pilon II și de trecerea datelor de înregistrare pentru dividend la companiile din sectorul energetic.

Indice	T1 '17	T2 '17	YTD '17
BET	13,9%	-2,7%	10,9%
BET-FI	7,5%	1,7%	9,3%
BET-XT	13,0%	-1,6%	11,2%
BET-NG	18,7%	-6,1%	11,4%
ROTX	12,9%	-0,3%	12,5%

Primul trimestru a debutat într-o notă pozitivă pe fondul deciziei Guvernului de aprobare a memorandumului care prevede creșterea ratei de distribuire a dividendelor la companiile de stat la 90% din profit, toți indicii bursieri de la BVB încheind luna ianuarie cu un avans mediu de peste 5%, cele mai spectaculoase aprecieri fiind înregistrate de acțiunile din domeniul energetic.

Raportările financiare preliminare, în general peste așteptări, anunțate pentru anul 2016 și perspectiva încasării unor dividende foarte consistente, în special, în sfera companiilor controlate de stat, au revigorat interesul pentru cumpărarea de acțiuni și au împins bursa locală la noi maxime ale ultimilor 9 ani, indicii de la BVB câștigând în medie peste 4,7% în februarie.

Publicarea convocatoarelor AGA 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 în luna martie și au determinat un nou val de aprecieri la nivelul tuturor indicilor bursieri de la BVB, avansul mediu fiind de peste 1%. Modificarea cadrului legal ce guvernează activitatea companiilor de stat pentru a da posibilitatea distribuirii unor dividende suplimentare din rezerve și rezultatul reportat având în vedere surplusul de lichidități detinut de gigantii energetici a susținut noi aprecieri semnificative ale acțiunilor din sectorul energetic și de utilități pe finalul trimestrului I.

Trimestrul al II-lea a debutat de asemenea într-o notă pozitivă, în ton cu dinamica pietelor europene, bursa locală a încheiat luna aprilie cu avansuri între 1,5% și 2%. Într-o atmosferă degajată, destul de apatică pe alocuri, marcată de desfasurarea Adunărilor Generale ale Acționarilor la majoritatea companiilor cotate pe piața principală, anunțul companiei Digi Communications N.V. privind lansarea

unei oferte publice secundare de listare la BVB a imprimat o usoara presiune la vanzare pe finalul lunii aprilie.

Finalizarea cu succes a ofertei de listare la BVB a companiei *Digi Communications* pe fondul unui interes urias la cumparare, rezultatele financiare favorabile raportate de companii pentru primul trimestru si "goana" dupa randamente au propulsat bursa locala la noi maxime ale ultimilor 9 ani, indicii bursieri de la BVB incheind luna mai cu cresteri de peste 5%, actiunile din domeniul energetic inregistrand din nou cele mai spectaculoase aprecieri.

Ajustarile ex-dividend, tensiunile de pe scena politica care au dus la schimbarea Guvernului si declaratiile contradictorii cu privire la viitorul fondurilor private de pensii *Pilon II* au erodat semnificativ sentimentului investitorilor pe plan local si au cauzat scaderi drastice pentru indicii bursieri de la BVB pe final de luna, indicele BET pierzand peste 10,4% in iunie, inregistrand astfel cea mai ampla depreciere lunara din vara anului 2008.

Administrarea activelor fondului in primul semestru din 2017

In pofida entuziasmului, pe alocuri debordant, care a marcat inceputul de an pe pietele globale de actiuni, strategia de investitii adoptata in primul trimestru a fost una conservatoare si a vizat atat operatiuni de acumulare (cumparari in loturi mici) de actiuni purtatoare de dividende cat si operatiuni de vanzare prin care s-a urmarit marcarea profiturilor pe unele pozitii care au inregistrat aprecieri spectaculoase in perioada anterioara.

Debutul trimestrului al II-lea ne-a gasit intro postura mai prudenta cu o alocare a activelor in actiuni de cca 57%, justificata de sezonalitatea usor nefavorabila asociata lunilor aprilie-mai (bursa locala inregistrand in mod traditional variatii negative in aceasta perioada) precum de incertitudinile din plan macroeconomic (largirea deficitului bugetar, decelerarea indicatorilor din industrie) si geo-politic (desfasurarea alegerilor prezidentiale din Franta si amplificarea tensiunilor dintre SUA si Coreea de Nord). Vanzarile agresive de actiuni *Digi Communications* (DIGI) din primele zile dupa listarea companiei pe Bursa de Valori Bucuresti ne-au facilitat initierea unor operatiuni de cumparare si constituirea unei pozitii in portofoliul Fondului pe acest Emitent. De asemenea, turbulentele de la finalul lunii iunie determinate de schimbarea Guvernului si de declaratiile contradictorii cu privire la viitorul fondurilor private de pensii *Pilon II* ne-au facilitat reluarea operatiunilor de cumparare la preturi mai joase astfel ca expunerea pe actiuni a ajuns la 55.7%.

Pentru a II-a jumatate a anului 2017 pastram in continuare o viziune pozitiva asupra bursei si vom cauta sa exploatam oportunitatile de crestere pe termen scurt oferite de piata locala, fara a desconsidera

factorii de risc ce vin atât din plan intern (instabilitatea de pe scena politică și incoerența membrilor noului Executiv) cât și din plan extern (tensiunile geo-politice cauzate de Coreea de Nord).

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2017, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

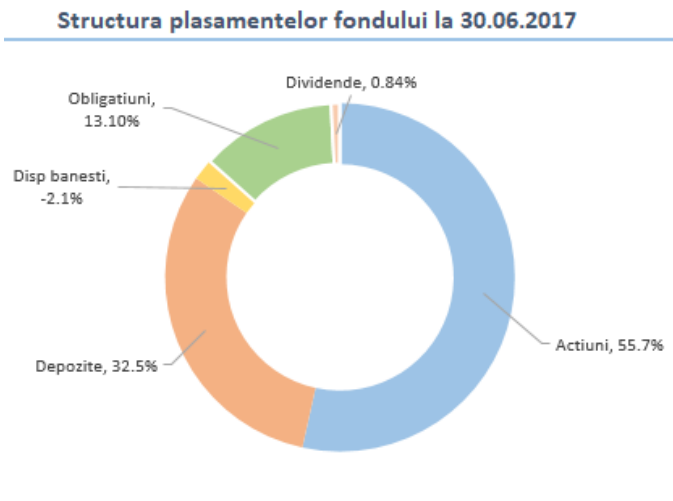
1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România a fondului FDI FORTUNA Classic se cifrează la **3.743.600,08** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **55,66%** din activele totale ale fondului.

2. Depozitele bancare detin o pondere de **32,47%** din 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 30.06.2017.

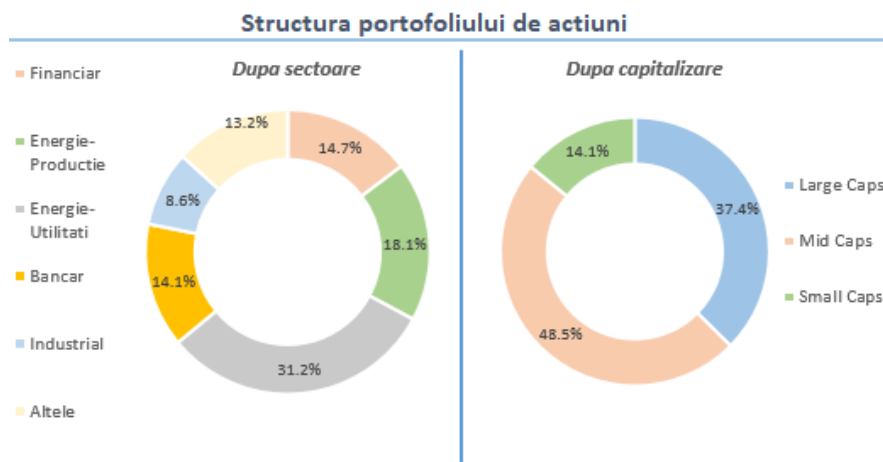
3. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **880.865,38** lei și reprezintă o pondere de **13,10%** din activul total al fondului la 30.06.2017.

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **2,06%** din total active la data de 30.06.2017. 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.

5. Dividende de încasat și alte drepturi de încasat – Fondul avea de încasat dividende reprezentând **0,84%** din activul total al fondului la data de raportare – 30.06.2017.



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI FORTUNA *Classic*, acesta deține acțiuni la un număr de 20 emitenți la data de 30 iunie 2017. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda acestor companii) și din sectorul financiar datorită potențialului de apreciere pe termen scurt.



În ceea ce privește structura portofoliului de acțiuni la 30.06.2017, Fondul păstrează o expunere ridicată de cca 49,3% pe sectorul energetic și respectiv 28,8% pe sectorul financiar-bancar. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.06.2017 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 dețineri acțiuni	(%) din activ
SNG	8,73%
TGN	8,41%
TEL	6,51%
BRD	6,06%
SIF5	3,29%

Situația detaliată a activelor la 30.06.2017 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

4. Performanțele obținute

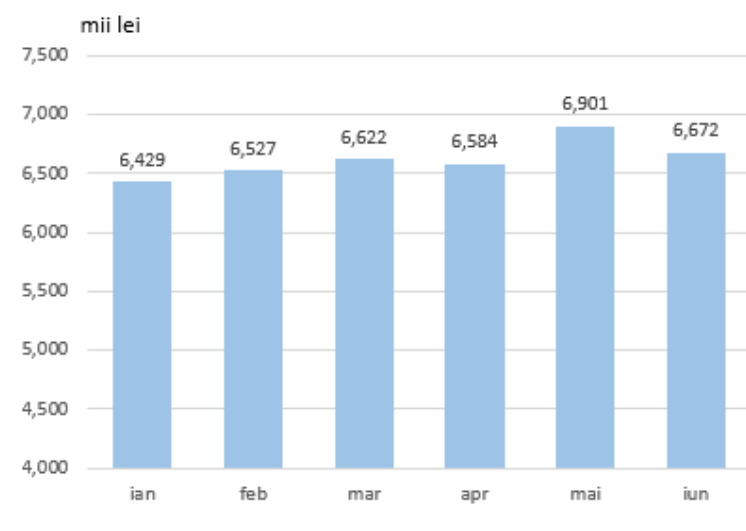
În primele 6 luni ale anului 2017, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA *Classic* a înregistrat o creștere cu 6,59% față de valoarea de referință de la începutul anului, susținută de evoluția favorabilă a portofoliului de acțiuni listate la bursă. Totodată, față de perioada similară din anul 2016 activul net unitar al fondului FORTUNA *Classic* este mai mare cu 11,24%.

**Evolutie zilnica VUAN in ultimele 12 luni**

Perioada	Performanta
6 luni	6,59%
12 luni	11,24%
3 ani	1,38%
De la lansare	563%

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 crescut la 6.672.473 lei comparativ cu 6.257.529 lei la finele anului 2016, dinamica sustinuta de evolutia pozitiva a pietei de capital din primele 6 luni ale anului.

Evolutie lunara a activului net a FDI FORTUNA Classic in S1 2017

La 30.06.2017 numărul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 1.006.799,5872 la fel ca si la sfarsitul anului 2016. Totodata, la 30 iunie 2017, valoarea unitara a activului net al fondului FDI FORTUNA *Classic* este de 6,63 lei, consemnand o crestere cu 6,59% fata de valoarea de la inceputul anului, respectiv un avans cu 11,24% fata de perioada similara din 2016.

6. Evolutia fluxurilor de capital si a numarului de investitori

Pe parcursul primelor 6 luni ale anului, investitorii fondului nu au efectuat operatiuni de subscrieri sau rascumparari de unitati de fond astfel ca numărul de investitori in Fond a ramas constant la 22.700. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 22.643 investitori persoane fizice si 57 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2017, veniturile din activitatea curenta a fondului sunt in suma de 2.403.893 lei in timp ce cheltuielile totale se ridica la 1.988.949 lei, rezultand astfel un profit de 414.944 lei comparativ cu o pierdere de 451.597 lei in perioada similara a anului 2016. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat in primele 6 luni ale anului 2017 la suma de 258.049,93 lei.

Valoarea nominala a contului de capital la 30.06.2017 este de 4.822.570 lei si corespunde unui numar de 1.006.799,5872 unitati de fond aflate in circulatie in timp ce primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 1.434.959 lei.

8. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI FORTUNA *Classic*.

9. Modificari ale prospectului de emisiune

În perioada analizată, în urma preluării în administrare a **F.D.I. Fortuna CLASSIC** de către **SAI BROKER SA Cluj-Napoca**, documentele de constituire și funcționare ale acestui a fost modificat/actualizat astfel:

Prezentăm în continuare modificările/actualizările, considerate importante, după cum urmează:

- a. *Datele de identificare a noului administrator:* **SAI BROKER SA Cluj-Napoca**, societate înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub numărul J12/2603/2012, Codul Unic de Înregistrare 30706475, nr. în Registrul A.S.F. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013, cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. Moșilor nr. 119, et. 4, jud. Cluj, telefon 0364 260 755, fax 0364 780 124, e-mail office@saibroker.ro, adresă de web www.saibroker.ro, cu durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și integral vărsat de 2.206.180 Lei (RON), împărțit în 220.618 acțiuni nominative dematerializate în valoare de 10 Lei (RON) fiecare. La data întocmirii prezentei note de informare societatea SAI BROKER S.A. nu deține sedii secundare. Menționăm că, după preluarea în administrare a Fondurilor Deschise de Investiții **FORTUNA Classic** și **FORTUNA Gold**, societatea **SAI BROKER SA Cluj-Napoca** administrează: **7 fonduri de investiții: 4 fonduri deschise de investiții: FIX Invest, PROSPER Invest, FORTUNA Classic și FORTUNA Gold și 3 fonduri închise: BET-FI Index**



Invest, SMART MONEY și OPTIM Invest și în prezent nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții. De asemenea, menționăm că **SAI BROKER SA Cluj-Napoca** face parte din grupul financiar **SSIF BRK Financial Group SA**, grup financiar integral român care desfășoară activități de intermediari financiare dedicate clienților de Corporate și Retail pe piața de capital autohtonă. **SSIF BRK Financial Group SA** deține **99,98%** din capitalul social al **SAI BROKER SA Cluj-Napoca**.

- b. *Nu s-a modificat depozitarul Fondurilor Deschise de Investiții **Fortuna Classic și Fortuna Gold**. Depozitarul Fondurilor este BRD-Groupe Société Générale, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007 autorizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D4338/09.12.2003 (decizia inițială nr. D473/27.02.1996), telefon 021-301 68 44, fax 021-301 68 43, adresa de website www.brd.ro. Depozitarul este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară și este înscris în Registrul Instituțiilor de credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.*
- c. *Distribuția unităților de fond: Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond ale **FDI Fortuna CLASSIC și FDI Fortuna GOLD** se efectuează prin intermediul **SAI Broker S.A.**;*
- d. *sintagma “depășirea limitei de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile” a fost înlocuită cu sintagma “depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile”, iar*
- e. *expresia “să primească prospectul de emisiune și rapoartele periodice privind activitatea Fondului (anuale și semestriale)” s-a înlocuit cu expresia “să obțină gratuit, la cerere, prospectul și raportările anuale și semestriale, publicate în conformitate cu prevederile legale în vigoare”.*
- f. *Contractele de depozitare și custodie au fost actualizate și depuse, în original, la ASF până la data înlocuirii **SAI Target Asset Management SA** din calitatea de administrator al fondurilor cu **SAI Broker SA**.*
- g. *În cadrul Regulilor **FDI Fortuna CLASSIC și FDI Fortuna GOLD** se modifică și se actualizează pct. **2.6 Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului** ca urmare a înlocuirii contractelor de depozitare și custodie încheiate pentru aceste două fonduri, cu scopul alinierii lor la prevederile Regulamentului delegat (UE) nr. 438/2016.*
- h. *Modificările intervenite în documentele **FDI Fortuna Classic și FDI Fortuna Gold** avute în vedere la momentul înregistrării celor două fonduri sunt supuse autorizării ASF înainte de intrarea în vigoare a acestora și intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare în ziarul Bursa.*
- i. *Prin preluarea în administrare a **FDI Fortuna Classic și FDI Fortuna Gold**, SAI Broker SA:*
- nu va modifica comisioanele de administrare percepute,*
 - nu va modifica comisioanele de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare*
 - nu va modifica limita maximă a comisioanelor de depozitare,*
 - va păstra obiectivele și politicile de investiții a fondurilor de investiții.*

10. 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 primului semestru din 2017, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 7.468,28 lei, reprezentand 0,11% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2017. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 5 din Fondurile administrate de SAI Broker SA. A mai fost reținută drept potențială situație de conflict de interes o tranzacție realizată în contul acestui Fond, tranzacție ce a avut drept contraparte contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1 : Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2017;
- Anexa 2 : Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2017;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Presedinte CA

Adrian Danciu



Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2017
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31-Dec-16	30-Jun-17
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	2,440,273	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	02	2,440,273	0
B. ACTIVE CIRCULANTE (RD. 04+05+06)	03	3,865,976	6,868,181
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	0	56,778
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	3,863,985	4,867,245
II. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	1,991	1,944,158
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07		
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct 471)	08		
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct 471)	09		
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+ 509+5191+5192+5198+5186)	10	48,720	195,708
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.03+08-10-15)	11	3,817,256	6,672,473
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	6,257,529	6,672,473
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+ 509+5186+5191+5192+5198)	13	0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14		
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct 472)	15	0	0
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct 472)	16	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	4,822,570	4,822,570
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	1,633,829	1,434,959
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20		
IV. REZULTATUL REPORTAT(ct 117)			
Sold C	21		
Sold D	22		
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23		414,944
Sold D	24	198,870	
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	6,257,529	6,672,473

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2017
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2016	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2017
A	B	1	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	2,514,491	2,403,893
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	161,969	156,870
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03	160,511	0
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	32,726	37,212
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, ct.767, ct. 768)	05	2,158,941	2,209,811
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	344	0
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	2,966,088	1,988,949
7. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	09	0	0
8. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	10	0	0
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665,667, 668)	11	2,665,469	1,667,067
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	299,772	320,757
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	847	1,125
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, ct. 628)	14	0	0
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	15	0	0
14. Alte cheltuieli (ct.654, ct. 658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
castig (rd. 01-08)	17		414,944
pierdere (rd. 08-01)	18	451,597	0

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Fortuna Classic - Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2017

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	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	30-Jun-17	90,500.00	0.5000	1.6900	152,945.00	0.0127%	2.274%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Jun-17	103,902.00	0.1000	0.2960	30,754.99	0.0105%	0.457%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30-Jun-17	30,220.00	1.0000	13.4800	407,365.60	0.0043%	6.056%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	30-Jun-17	3,500.00	0.4554	39.0000	136,500.00	0.0005%	2.029%
ELECTROMAGNETICA S.A. BUC	ELMA	29-Jun-17	293,120.00	0.1000	0.1715	50,270.08	0.0434%	0.747%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-17	230,000.00	0.5700	0.8300	190,900.00	0.0023%	2.838%
IUS SA BRASOV	IUBR	28-Jun-17	400,666.00	0.1000	0.1200	48,079.92	0.8716%	0.715%
NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	30-Jun-17	25,546.00	10.0000	6.3900	163,238.94	0.0085%	2.427%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-17	324,762.00	0.1000	0.2835	92,070.03	0.0006%	1.369%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	30-Jun-17	2,600.00	2.5000	5.4000	14,040.00	0.1271%	0.209%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-17	35,154.00	0.1000	0.9670	33,993.92	0.0034%	0.505%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-17	131,000.00	0.1000	0.7960	104,276.00	0.0162%	1.550%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-17	125,000.00	0.1000	1.7720	221,500.00	0.0215%	3.293%
SNGN ROMGAZ SA	SNG	30-Jun-17	19,100.00	1.0000	30.7500	587,325.00	0.0050%	8.732%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	30-Jun-17	1,580.00	10.0000	358.0000	565,640.00	0.0134%	8.410%
STIROM BUCURESTI	STIB	29-Jun-17	6,000.00	2.5000	17.8000	106,800.00	0.0369%	1.588%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-17	16,000.00	10.0000	27.3500	437,600.00	0.0218%	6.506%
Turism Felix SA	TUFE	26-Jun-17	829,000.00	0.1000	0.2490	206,421.00	0.1671%	3.069%
TURISM, HOTALURI, RESTAUR	EFO	30-Jun-17	760,000.00	0.1000	0.0944	71,744.00	0.1313%	1.067%
Total						3,621,464.48		53.841%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ENGIE Romania SA	GSER17		52.00	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	10000.00	2.06	499.4987	0.0000		545,973.93	0.21%	8.117%
Municipiu Bucuresti	PMB25	27-Jun-17	2.00	28-Apr-17	4-May-17	4-May-18	10748.61	1.40	81.0400	0.0000	108.9600	21,954.08	0.00%	0.326%
Municipiu Bucuresti	PMB25	27-Jun-17	5.00	28-Apr-17	4-May-17	4-May-18	10718.60	1.40	81.0420	0.0000	108.9600	54,885.21	0.01%	0.816%
Primaria Alba	ALB25		570.00	5-Oct-05	14-Apr-17	16-Oct-17	43.30	0.00	0.1407	0.0000		24,761.21	0.71%	0.368%
Primaria Alba 25B	ALB25B		2,000.00	17-Dec-07	14-Apr-17	16-Oct-17	48.70	0.00	0.1583	0.0000		97,716.55	2.35%	1.453%
Primaria IASI	IAS28		2,000.00	25-Sep-08	15-May-17	15-Aug-17	67.66	0.00	0.1272	0.0000		135,574.40	0.20%	2.016%
Total												880,865.38		13.096%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
---------	----------------------------	--------	-----------------	-------------------------------------	----------------	--	-----------------------------------

			lei		lei	%	%
SIF 2 Moldova	Actiune	SIF2	0.9650	10,000	-9,650.00	0.00%	-0.143%
Petrom Bucuresti	Actiune	SNP	0.2898	254,762	-73,833.12	0.00%	-1.098%
ALRO SLATINA	Actiune	ALR	1.6900	500	-845.00	0.00%	-0.013%
NUCLEARELECTRICA S.A	Actiune	SNN	6.3922	8,991	-57,472.49	0.00%	-0.854%
TURISM, HOTALURI, RESTAUR	Actiune	EFO	0.0922	2,000	-184.40	0.00%	-0.003%
TOTAL					-141,985.01		-2.111%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare in EUR	Valoare actiune*	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	lei	eur/ron	lei	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-17	800.00	33.5250	152.6695	4.5539	122,135.60	0.0002%	1.816%
Total							122,135.60		1.816%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA FEROVIA	647.45	0.010%
Banca Transilvania Cluj	1,385.21	0.021%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
LIBRA BANK	319.95	0.005%
Piraeus Bank	556.23	0.008%
ProCredit Bank	87.69	0.001%
Veneto Banca	130.77	0.002%
Total	3,127.30	0.046%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA FEROVIA	21-Mar-17	21-Sep-17	130,000.00	4.33	442.00	130,442.00	1.939%
BANCA COMERCIALA FEROVIA	21-Jun-17	21-Sep-17	100,500.00	2.09	20.94	100,520.94	1.494%
BRD-Groupe Societe Generale	30-Jun-17	3-Jul-17	344,844.73	0.10	0.10	344,844.83	5.127%
LIBRA BANK	22-May-17	22-Aug-17	201,600.00	7.46	298.26	201,898.26	3.002%
LIBRA BANK	2-Jun-17	4-Sep-17	119,000.00	4.40	127.64	119,127.64	1.771%
LIBRA BANK	15-May-17	16-Aug-17	107,300.00	3.97	186.53	107,486.53	1.598%
Piraeus Bank	14-Mar-17	14-Sep-17	155,000.00	5.73	624.88	155,624.88	2.314%
Piraeus Bank	30-Jan-17	26-Jan-18	141,350.00	6.00	912.39	142,262.39	2.115%
Piraeus Bank	14-Feb-17	14-Aug-17	107,000.00	3.96	542.18	107,542.18	1.599%

Piraeus Bank	7-Mar-17	7-Sep-17	158,000.00	5.84	677.88	158,677.88	2.359%
ProCredit Bank	15-May-17	16-Aug-17	100,349.84	0.82	38.77	100,388.61	1.493%
Veneto Banca	20-Mar-17	20-Sep-17	100,000.00	4.38	451.51	100,451.51	1.493%
Veneto Banca	21-Mar-17	21-Dec-17	100,000.00	5.07	516.99	100,516.99	1.494%
Veneto Banca	21-Mar-17	21-Sep-17	107,000.00	4.69	478.42	107,478.42	1.598%
Veneto Banca	13-Mar-17	13-Sep-17	105,000.00	4.60	506.30	105,506.30	1.569%
Veneto Banca	20-Jun-17	20-Sep-17	101,000.00	3.74	41.09	101,041.09	1.502%
Total						2,183,810.45	32.467%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende si alte drepturi de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	26-Jun-17	1,290.00	46.3300	56.777.70	0.844%
Total					56,777.70	0.844%

S.AI Broker S.A.
Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Iliies

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2017 - 30.06.2017

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			6,306,417.25	6,306,417.25			6,726,195.38	6,726,195.38	419,778.13
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	61.768700%	61.272550%	3,864,102.87	3,864,102.87	69.306610%	68.753060%	4,624,465.46	4,624,465.46	760,362.59
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	57.729030%	57.265330%	3,611,390.65	3,611,390.65	67.476170%	66.937240%	4,502,329.86	4,502,329.86	890,939.21
1.1.1 actiuni tranzactionate	44.978440%	44.617150%	2,813,743.97	2,813,743.97	54.274690%	53.841200%	3,621,464.48	3,621,464.48	807,720.51
1.1.4. obligatiuni, din care:	12.750590%	12.648170%	797,646.68	797,646.68	13.201480%	13.096040%	880,865.38	880,865.38	83,218.70
1.1.4.1. obligatiuni corporative cotate	8.419980%	8.352340%	526,733.98	526,733.98	8.182480%	8.117120%	545,973.93	545,973.93	19,239.95
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	4.330610%	4.295820%	270,912.70	270,912.70	5.019000%	4.978910%	334,891.45	334,891.45	63,978.75
1.2 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	4.039670%	4.007220%	252,712.22	252,712.22	1.830430%	1.815810%	122,135.60	122,135.60	-130,576.62
1.2.1. actiuni tranzactionate	4.039670%	4.007220%	252,712.22	252,712.22	1.830430%	1.815810%	122,135.60	122,135.60	-130,576.62
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.031810%	0.031560%	1,990.53	1,990.53	0.046860%	0.046490%	3,127.30	3,127.30	1,136.77
2.1. ProCredit Bank	0.001390%	0.001380%	87.58	87.58	0.001310%	0.001300%	87.69	87.69	0.11
2.13 Veneto Banca	0.002130%	0.002110%	133.63	133.63	0.001950%	0.001940%	130.77	130.77	-2.86
2.15 OTPBank(fost Millennium)	0.001370%	0.001360%	86.25	86.25	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-86.25
2.17 Libra Bank	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.004790%	0.004750%	319.95	319.95	319.95
2.18 Credit Europe Bank	0.002130%	0.002120%	133.82	133.82	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-133.82
2.5 BT	0.023900%	0.023700%	1,495.21	1,495.21	0.020760%	0.020590%	1,385.21	1,385.21	-110.00
2.9 Piraeus Bank	0.000860%	0.000850%	54.04	54.04	0.008330%	0.008260%	556.23	556.23	502.19
2.9.1 Banca Comerciala Feroviara	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.009700%	0.009620%	647.45	647.45	647.45
3 Depozite bancare, din care:	39.009230%	38.695890%	2,440,324.37	2,440,324.37	32.728640%	32.467240%	2,183,810.45	2,183,810.45	-256,513.92
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	39.009230%	38.695890%	2,440,324.37	2,440,324.37	32.728640%	32.467240%	2,183,810.45	2,183,810.45	-256,513.92
3.1.1 depProCredit	1.602360%	1.589490%	100,240.35	100,240.35	1.504510%	1.492500%	100,388.61	100,388.61	148.26
3.1.11 depOTP	8.259460%	8.193120%	516,692.42	516,692.42	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-516,692.42
3.1.3 depBRD	4.886100%	4.846850%	305,662.92	305,662.92	5.168170%	5.126890%	344,844.83	344,844.83	39,181.91
3.1.5 depPiraeus	3.976980%	3.945040%	248,790.72	248,790.72	8.454240%	8.386720%	564,107.33	564,107.33	315,316.61
3.1.9 depVenetoBanca	8.176970%	8.111290%	511,532.19	511,532.19	7.718190%	7.656540%	514,994.31	514,994.31	3,462.12
3.2.0 depLibra	6.812460%	6.757740%	426,171.33	426,171.33	6.422090%	6.370790%	428,512.43	428,512.43	2,341.10
3.2.1 depCREB	5.294870%	5.252330%	331,234.44	331,234.44	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-331,234.44
3.2.3 DepBFER	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	3.461420%	3.433780%	230,962.94	230,962.94	230,962.94
8 Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.850920%	0.844120%	56,777.70	56,777.70	56,777.70
8.1 Dividende	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.850920%	0.844120%	56,777.70	56,777.70	56,777.70

9	Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	-2.127920%	-2.110930%	-141,985.53	-141,985.53	-141,985.01
9.3	Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-2.127920%	-2.110920%	-141,985.01	-141,985.01	-141,985.01
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	0.00
II Total obligatii				50,656.01	50,656.01			53,721.94	53,721.94	3,065.93
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.809740%	0.803240%	50,656.01	50,656.01	0.805120%	0.798690%	53,721.94	53,721.94	3,065.93
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.773890%	0.767670%	48,412.97	48,412.97	0.768050%	0.761920%	51,248.45	51,248.45	2,835.48
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.030790%	0.030540%	1,926.43	1,926.43	0.025600%	0.025390%	1,708.28	1,708.28	-218.15
11.3	Taxa ASF	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.005310%	0.005270%	354.97	354.97	354.97
11.8	Comisioane custodie procesare	0.005060%	0.005020%	316.61	316.61	0.006140%	0.006090%	410.24	410.24	93.63
III Valoarea activului net (I - II)				6,255,761.24	6,255,761.24			6,672,473.44	6,672,473.44	416,712.20

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2017	La data de 30.06.2016	Diferente
Valoare activ net	6,672,473.44	6,015,590.14	656,883.30
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,006,799.58715848	1,008,536.04571709	-1,736.45855861
Valoarea unitara a activului net	6.63	5.96	0.67

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Valoare Activ Net	6,724,914.72	6,015,590.14	6,672,473.44
Valoare Unitara a Activului Net	6.6200	5.9600	6.6300

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