



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
GOLD**

**RAPORT
SEMESTRUL I 2018**

SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Gold Semestrul I 2018 (01.01.2018 – 30.06.2018)

Fondul Deschis FORTUNA Gold, prescurtat *FORTUNA Gold*, 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 23.10.1999, 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. D2769/23.12.1999 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.327/30.01.2006. **Fondul** este inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/120009 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. 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 inscrisa in registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

Anterior datei de 26.01.2017 fondurile deschise de 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 2018

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., **Fondul** va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzactionate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maximum 40%), în instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului).

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

La 30.06.2018, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA Gold a urcat la 670.856 lei față de 539.529 lei la finalul anului 2017, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat subscrieri nete în valoare de aproximativ 120 mii lei în primele 6 luni ale anului. Totodată, valoarea unitară a activului net a evoluat pe o pantă ascendentă înregistrând un avans cu 2,06% față de începutul anului până la 21,30 lei, și consemnează o creștere cu 3,45% față de nivelul înregistrat la 30.06.2017.

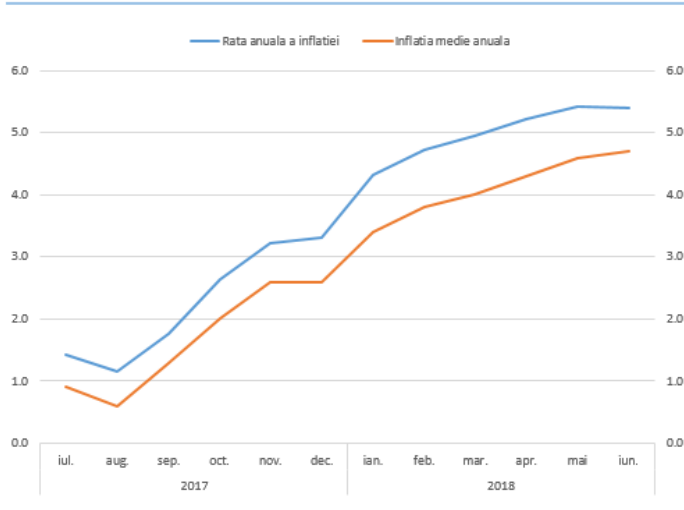
2. Strategia investitională urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

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 în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

În primele 6 luni ale anului, pe fondul creșterii accelerate a indicilor preturilor de consum (rata anuală a inflației) Banca Națională a României (BNR) a majorat în 3 rânduri rata dobânzii de politică monetară de la 1,75% la 2,50%, în timp ce a menținut neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la 8% atât la depozitele în lei cât și la depozitele în valută.



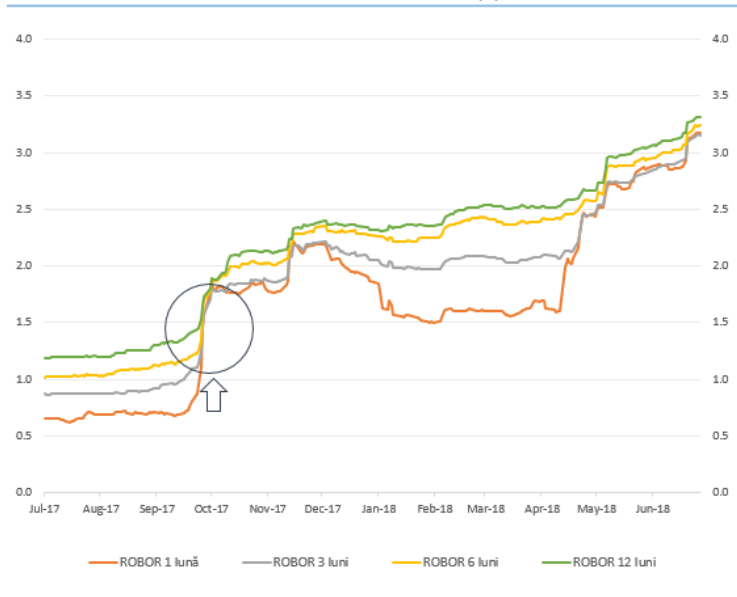
Evoluția ratei anuale a inflației - în ultimele 12 luni



Sursa: <http://www.bnr.ro>

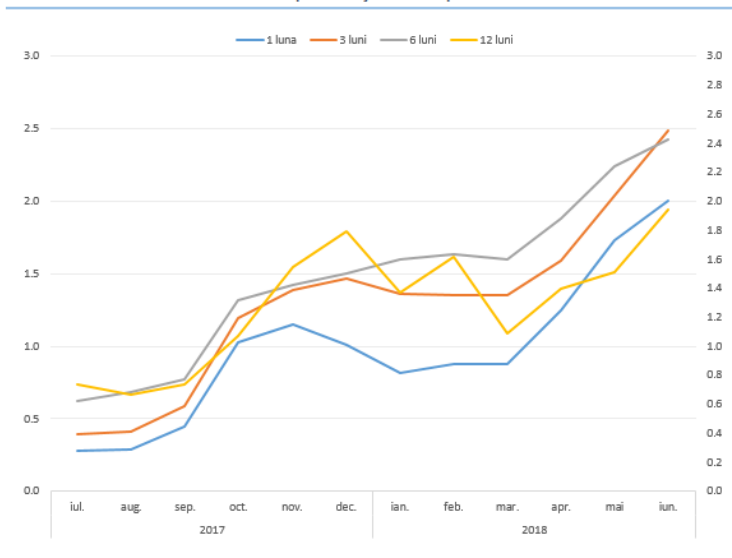
În acest context, ratele de dobândă de pe piața interbancară și-au continuat tendința de creștere începută în trimestrul IV din 2017 și au avansat spre maxime locale pentru ultimii 4 ani, depășind bariera a 3%/an pe majoritatea scadențelor de peste 3 luni.

Evoluția ratelor de dobândă interbancară - ROBOR (%) - în ultimele 12 luni



Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx>

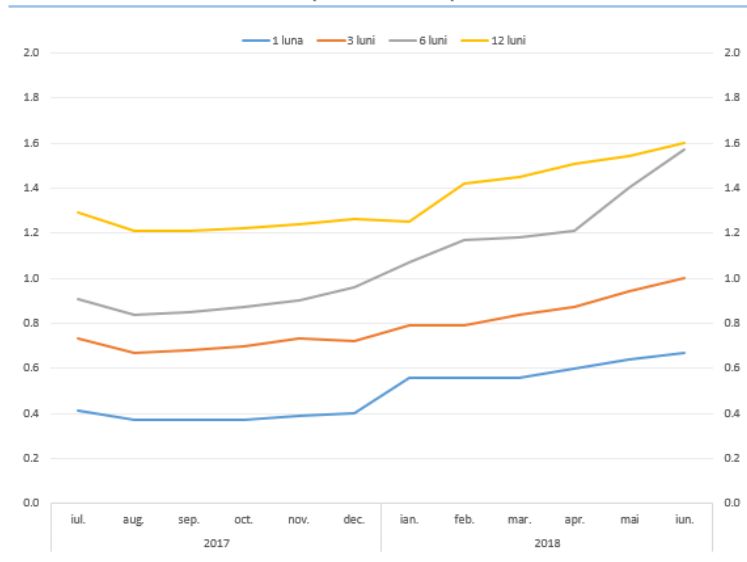
Evolutia ratelor medii de dobanda - persoane juridice - depozite NOI in lei - in ultimele 12 luni



Cresterea ratelor de dobanda pe piata interbancara a determinat o deplasare cu cca 2% a curbei ratelor de dobanda bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice fata de perioada similara din anul 2017

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrari proprii

Evolutia ratelor medii de dobanda - persoane fizice - depozite NOI in lei - in ultimele 12 luni



In cazul clientelei de tip retail (persoane fizice), efectul cresterii ratelor de dobanda pe piata interbancara asupra dobanzilor bonificate de banci la depozitele noi a fost unul mult mai lent si s-a manifestat cu intarziere, economisirea fiind descurajata in prezent datorita unor rate de dobanda real-negative.

Sursa: raportari lunare BNR Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrari proprii

In privinta administrarii activelor fondului, pe parcursul primului semestru s-a urmarit optimizarea structurii de portofoliu si imbunatatirea performantelor Fondului prin mentinerea cresterii expunerii pe instrumente financiare de tipul obligatiunilor, fiind preferate, in principal, obligatiunile cu rate variabile ale cuponului, care ofera randamente superioare dobanzilor bonificate la depozitele bancare si care comporta un risc de dobanda foarte scazut, si fructificarea unor oportunitati de investitii pe piata de actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti. In privinta portofoliului de actiuni al Fondului, acesta

cuprinde exclusiv actiuni ale companiilor cotate la Bursa de Valori Bucuresti care au un coeficient ridicat de lichiditate si care ofera randamente consistente din dividende, cea mai mare expunere fiind pe actiunile TLV (6,44% din total active la 30.06.2018).

Evolutia indicelui de cost



Luna	ian.18	feb.18	mar.18	apr.18	mai.18	iun.18
	0,196%	0,153%	0,154%	0,156%	0,201%	0,163%

Indicele de cost reflecta costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. Valoarea medie a indicelui de cost in semestrul I 2018 a fost de 0,171% pe luna.

Structura lunara a activelor Fondului in semestrul I 2018

Luna	Depozite bancare	Actiuni	Obligatiuni	Disponibilitati banesti si sume in decontare ¹	
				Disponibilitati banesti si sume in decontare ¹	Total
Ianuarie	76,21%	14,89%	14,89%	0,42%	100%
Februarie	76,26%	14,82%	14,82%	1,78%	100%
Martie	77,65%	15,03%	15,03%	1,96%	100%
Aprilie	82,20%	14,81%	14,81%	1,03%	100%
Mai	70,61%	15,66%	15,66%	0,56%	100%
Iunie	67,80%	15,35%	15,35%	0,69%	100%

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

-  Orientarea principala spre siguranta si stabilitate determinate de activele financiare lichide a facut ca, in medie, cca 2/3 din activele fondului sa fie plasate in depozite bancare in fiecare luna din primul semestru.
-  Portofoliul de obligatiuni (include: obligatiuni emise de municipalitati, obligatiuni emise de administratii publice locale si obligatiuni coporative) a detinut o pondere relativ constanta in portofoliul fondului in jurul a 15%, avand in vedere randamentele superioare oferite de aceste instrumente financiare in raport cu dobanzile bonificate la depozite.

¹ In aceasta categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele in decontare, sumele aflate in tranzit si sume la SSIF

- ✚ In scopul imbunatatirii performantei fondului ponderea investitiilor in actiuni a variat între 14% și 15% din total active, principalele investitii realizate de Fond fiind efectuate in actiuni cu grad ridicat de lichiditate și care au o politica predictibila privind distributia de dividend.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

La 30.06.2018, principalele elemente din portofoliul fondului se prezinta astfel:

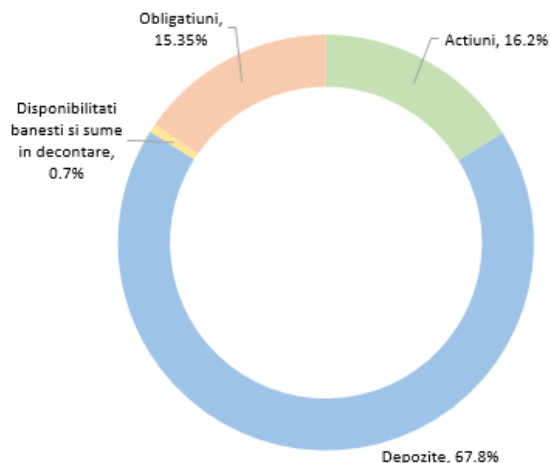
1. Valoarea de piata a portofoliului de obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata existente in portofoliul fondului se cifreaza la **102.974,04** lei și reprezinta o pondere de **15,35%** din activul total al fondului.

2. Depozitele bancare in suma de **454.868,67** lei detin o pondere de **67,80%** din total active la sfarsitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum și dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2018.

3. Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania a fondului FORTUNA Gold se cifreaza la **108.501** lei, ceea ce reprezinta o pondere de **16,17%** din activele totale ale fondului. In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FORTUNA Gold, acesta detinea actiuni la un numar de 5 emitenti la data de 30 iunie 2018, cea mai importanta detinere fiind actiunile TLV (6,44% din total active).

4. Disponibilul in conturi curente, numerarul și sumele in curs de decontare in suma de 4.514,12 lei au o pondere de **0,67%** din total active la data de 30.06.2018. In perioada de raportare s-a urmarit realizarea unui management eficient al lichiditatilor prin care sa se realizeze o corelare optima între platile efectuate de catre fond și scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume mici de bani, pentru a obtine un randament cat mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2018



Situatia detaliata a activelor la 30.06.2018 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

4. Performantele obtinute

In primele 6 luni ale anului 2018, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA Gold a inregistrat o crestere cu 2,06% fata de valoarea de referinta de la inceputul anului, sustinuta de evolutia favorabila a portofoliului de actiuni listate la bursa. Totodata, fata de perioada similara din anul 2017 activul net unitar al fondului FORTUNA Gold este mai mare cu 3,45%.

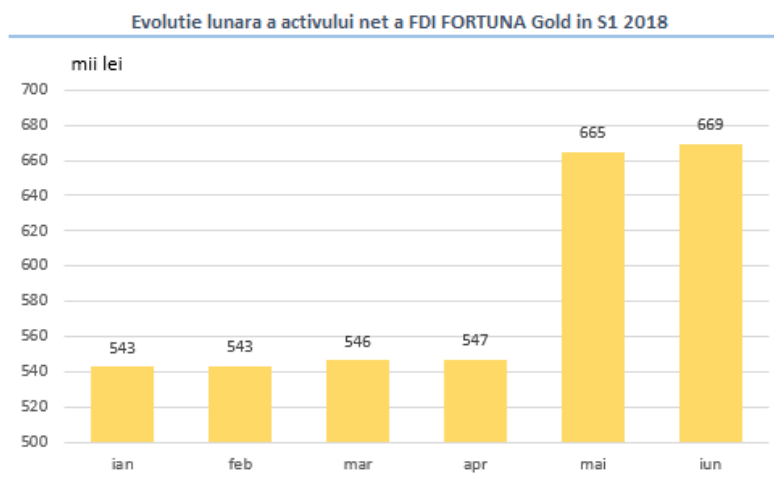
Evolutie zilnica VUAN in ultimele 12 luni



Perioada	Performanta
6 luni	2.06%
12 luni	3.45%
3 ani	3.80%
De la lansare	112.76%

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

In primul semestru din 2018 valoarea activului net al fondului a crescut la 670.856 lei fata de 539.529 lei la finalul anului 2017, sustinuta in principal de subscrierile nete de bani efectuate de investitori pe parcursul primelor 6 luni ale anului si de evolutia favorabila a valorii portofoliului de actiuni si obligatiuni.



La 30.06.2018, numarul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 31.425,10480423 fata de 25.768,11838371 la sfarsitul anului trecut. Totodata, valoarea unitara a activului net al fondului FDI FORTUNA Gold este de 21,30 lei.

6. Evolutia fluxurilor de capital si a numarului de investitori

Pe parcursul primelor 6 luni ale anului, investitorii fondului au efectuat subscrieri nete de 119.980 lei, pe fondul unor subscrieri de 130.000 lei si a unor rascumparari in suma de 10.020 lei, in timp ce numarul de investitori in Fond s-a modificat usor ajungand la 1.652. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 1.644 investitori persoane fizice si 8 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2018, veniturile din activitatea curenta a fondului sunt in suma de 56.038 lei in timp ce cheltuielile totale se ridica la 44.579 lei, rezultand astfel un profit de 11.459 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 8.103 lei in perioada similara a anului 2017. In primele 6 luni din anul current,

cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 3.484,22 lei, reprezentand 58,4% din totalul cheltuielilor operationale ale Fondului.

Valoarea nominala a contului de capital la 30.06.2018 este de 314.566 lei si corespunde unui numar de 31.425,10480423 unitati de fond aflate in circulatie in timp ce primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 343.173 lei.

8. Situatia sumelor imprumutate de fond

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

9. Modificari ale prospectului de emisiune

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

- 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. Informatii cu privire la politica de remuneration din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2018.

1. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2018 (valoarea bruta): 377.655 RON;

- Remuneratii fixe (valoarea bruta): 339.297 RON;
- Remuneratii variabile (valoarea bruta): 38.358 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane platite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remuneratiile variabile reprezinta prime acordate directorilor si salariatilor SAI Broker SA cu ocazia anumitor sarbatori legale sau a altor evenimente, care nu au legatura cu performantele fondurilor administrate.

2. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2018, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
 - Remuneratie fixa: 170.058 RON (valoarea bruta);
 - Remuneratie variabila: 16.800 RON (valoarea bruta);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
 - Remuneratie fixa: 127.743 RON (valoarea bruta);

- Remuneratie variabila: 16.221 RON (valoarea bruta);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiate 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 semestrului I 2018, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 663,58 lei, reprezentand aprox. 0,1% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2018. 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.

12. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1 : Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2018;
- Anexa 2 : Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2018;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Presedinte CA,

Adrian Danciu





SAI BROKER SA
Dăm valoare viitorului!

SAI BROKER SA Cluj-Napoca, capital social: 2.206.180 lei, CUI 30706475

Nr. înreg. la ORC J12/2603/2012, RO55BRDE130SV68736011300 BRD Suc. Cluj-Napoca

Decizie autorizare CNVM (SAI) nr. 71/29.01.2013, Nr. înreg. registru ASF (SAI) PJR05SAIR/120031/29.01.2013

Atestat ASF înregistrare ca AFIA nr. 24/05.07.2017, Nr. înreg. registru ASF (AFIA) PJR07¹ AFIAI/120003/05.07.2017

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2018

Fond Deschis de investiții Fortuna Gold

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31-Dec-17	30-Jun-18
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	02		0
B. ACTIVE CIRCULANTE (RD. 04+05+06)	03	539,529	670,858
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	0	
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	246,737	377,893
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	292,792	292,965
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 471)	08		
Sume de reluat intr-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	1,770	1,660
15)	11	537,759	669,198
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	537,759	669,198
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 intr-o perioada de pana la un an (din ct 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-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	257,939	314,566
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	264,604	343,173
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	15,216	11,459
Sold D	24		
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	537,759	669,198

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2018
Fond Deschis de investiții Fortuna Gold

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2017	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2018
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	25,261	56,038
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	1,825	3,955
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03	0	
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	6,506	4,344
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765. ct.767, ct. 768)	05	16,930	47,719
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	0	20
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	17,158	44,579
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	11,357	38,613
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	4,999	5,129
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	802	837
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	8,103	11,459
pierdere (rd. 08-01)	18	0	0

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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	%	%
Banca Transilvania C	TLV	29-Jun-18	18,000.00	1.0000	2.4000	43,200.00	0.0004%	6.439%
Biofarm Bucuresti	BIO	29-Jun-18	47,273.00	0.1000	0.3480	16,451.00	0.0048%	2.452%
Electrica	EL	29-Jun-18	1,000.00	10.0000	9.8400	9,840.00	0.0003%	1.467%
SIF 4 Muntenia	SIF4	29-Jun-18	10,000.00	0.1000	0.7660	7,660.00	0.0012%	1.142%
SIF 5 Oltenia	SIF5	29-Jun-18	15,000.00	0.1000	2.0900	31,350.00	0.0026%	4.673%
Total						108,501.00		16.172%

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	Valoare 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	lei	%
Municipiu Bucuresti	PMB25		2.00	30-Mar-17	4-May-18	4-May-19	10893.00	1.09	79.6450	-136.9892		21,671.31	0.00%	3.230%
Municipiu Bucuresti	PMB25		3.00	6-Apr-17	4-May-18	4-May-19	10893.00	1.09	79.6433	-135.1929		32,512.36	0.01%	4.846%
Primaria Alba	ALB25	5-Jun-18	285.00	5-Oct-05	16-Apr-18	15-Oct-18	37.90	0.00	0.2764	0.0000	87.5500	9,535.47	0.36%	1.421%
Primaria Alba	ALB25A	25-Jun-18	420.00	11-May-18	16-Apr-18	15-Oct-18	33.16	0.00	0.2764	0.0000	87.7200	14,079.34	0.53%	2.099%
Primaria Alba 25B	ALB25B		50.00	17-Dec-07	16-Apr-18	15-Oct-18	43.30	0.00	0.3158	0.0000		2,180.79	0.06%	0.325%
Primaria Orasului Or	ORV27	30-May-18	200.00	31-Oct-17	16-Apr-18	15-Oct-18	56.99	0.01	0.4749	0.0000	87.0000	11,491.98	0.33%	1.713%
Primaria Orasului Or	ORV27	30-May-18	200.00	17-May-18	16-Apr-18	15-Oct-18	56.99	0.01	0.4749	0.0000	87.0000	11,491.98	0.33%	1.713%
Total												102,963.23		15.347%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din OUG 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din OUG 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	%	%
FORESTA SA	102.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.000%
FORTOP SA	232.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	%	%
SANEVIT SA	10,771.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

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 Transilvania C	233.29	0.035%
BRD-Groupe Societe	3,098.23	0.462%
CREDIT EUROPE B	0.00	0.000%
INTESA SAN PAOLA	329.55	0.049%
LIBRA BANK	685.77	0.102%
Piraeus Bank	153.73	0.023%
ProCredit Bank	91.81	0.014%
Total	4,592.38	0.685%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania C	29-May-18	29-Aug-18	25,000.00	0.45	14.44	25,014.44	3.728%
Banca Transilvania C	21-Jun-18	21-Sep-18	10,000.00	0.18	1.63	10,001.63	1.491%
Banca Transilvania C	17-Apr-18	17-Jul-18	25,000.00	0.45	33.40	25,033.40	3.731%
BRD-Groupe Societe	29-Jun-18	2-Jul-18	104,000.00	6.21	6.21	104,006.21	15.502%
INTESA SAN PAOLA	20-Mar-18	20-Sep-18	63,000.00	2.59	264.08	63,264.08	9.430%
INTESA SAN PAOLA	11-Apr-18	11-Jul-18	30,000.00	1.03	82.19	30,082.19	4.484%
LIBRA BANK	30-Apr-18	30-Jul-18	30,200.00	1.08	65.61	30,265.61	4.511%
LIBRA BANK	23-May-18	23-Aug-18	68,000.00	3.45	130.97	68,130.97	10.155%
Piraeus Bank	30-Apr-18	31-Jul-18	20,000.00	0.63	38.44	20,038.44	2.987%
Piraeus Bank	31-Jan-18	31-Jul-18	78,528.31	3.23	484.08	79,012.39	11.777%
Total						454,849.36	67.796%

SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJROSSAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2018 - 30.06.2018

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	
I Total active			539,545.07	539,545.07			670,857.82	670,857.82	131,312.75
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	33.170790%	33.058820%	178,367.28	178,367.28	31.601280%	31.523070%	211,475.03	211,475.03	33,107.75
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	33.170790%	33.058820%	178,367.28	178,367.28	31.601280%	31.523070%	211,475.03	211,475.03	33,107.75
1.1.1 actiuni tranzactionate	18.038490%	17.977610%	96,997.31	96,997.31	16.213590%	16.173470%	108,501.00	108,501.00	11,503.69
1.1.4. obligatiuni, din care:	15.132290%	15.081210%	81,369.97	81,369.97	15.387680%	15.349600%	102,974.03	102,974.03	21,604.06
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	15.132290%	15.081210%	81,369.97	81,369.97	15.387680%	15.349600%	102,974.03	102,974.03	21,604.06
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.228120%	0.227350%	1,226.67	1,226.67	0.674550%	0.672880%	4,514.12	4,514.12	3,287.45
2.1. ProCredit Bank	0.017070%	0.017010%	91.81	91.81	0.013710%	0.013680%	91.81	91.81	0.00
2.13 Intesa San Paolo	0.016210%	0.016160%	87.21	87.21	0.049240%	0.049120%	329.55	329.55	242.34
2.17 Libra Bank	0.031670%	0.031560%	170.30	170.30	0.102470%	0.102220%	685.77	685.77	515.47
2.5 BT	0.055120%	0.054940%	296.44	296.44	0.031790%	0.031790%	213.29	213.29	-83.15
2.6 BRD	0.092220%	0.091910%	495.92	495.92	0.454270%	0.453140%	3,039.97	3,039.97	2,544.05
2.9 Piraeus Bank	0.015800%	0.015750%	84.99	84.99	0.022970%	0.022910%	153.73	153.73	68.74
3 Depozite bancare, din care:	66.939760%	66.713810%	359,951.12	359,951.12	67.972240%	67.804030%	454,868.67	454,868.67	94,917.55
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	66.939760%	66.713810%	359,951.12	359,951.12	67.972240%	67.804030%	454,868.67	454,868.67	94,917.55
3.1.2 depBT	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	8.973510%	8.951300%	60,050.56	60,050.56	60,050.56
3.1.3 depBRD	18.597730%	18.534950%	100,004.44	100,004.44	15.542850%	15.504390%	104,012.42	104,012.42	4,007.98
3.1.5 depPiraeus	18.310800%	18.249000%	98,461.59	98,461.59	14.802000%	14.765370%	99,054.69	99,054.69	593.10
3.1.9 depIntesa San Paolo	17.314920%	17.256480%	93,106.50	93,106.50	13.949520%	13.915000%	93,349.89	93,349.89	243.39
3.2.0 depLibra	12.716300%	12.673370%	68,378.59	68,378.59	14.704340%	14.667950%	98,401.11	98,401.11	30,022.52
II Total obligatii			1,821.18	1,821.18			1,660.19	1,660.19	-161.00
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.338680%	0.337540%	1,821.19	1,821.19	0.248080%	0.247470%	1,660.18	1,660.18	-161.01
11.1 Comisioane datorate soc. de admin.	0.103210%	0.102860%	555.00	555.00	0.099830%	0.099580%	668.09	668.09	113.09
11.10. cheltuieli audit	0.035900%	0.035780%	193.07	193.07	0.002620%	0.002610%	17.55	17.55	-175.52
11.2 Comisioane datorate depozitarului	0.030550%	0.030440%	164.29	164.29	0.009150%	0.009120%	61.24	61.24	-103.05
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	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.5 IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.6 Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.7 Alte cheltuieli	0.166320%	0.165760%	894.37	894.37	0.133640%	0.133310%	894.37	894.37	0.00
11.8 Comisioane custodie procesare	0.002680%	0.002680%	14.46	14.46	0.002820%	0.002820%	18.93	18.93	4.47
III Valoarea activului net (I - II)			537,723.89	537,723.89			669,197.63	669,197.63	131,473.75

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

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Fortuna Gold

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 29.06.2018	La data de 30.06.2017	Diferente
Valoare activ net	669,270.70	530,645.34	138,625.36
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	31,425.10480423	25,768.11838371	5,656.98642052
Valoarea unitara a activului net	21.30	20.59	0.71

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An 1-1 30.06.2016	An 1 30.06.2017	An 1 29.06.2018
Valoare Activ Net	520,293.87	530,645.34	669,270.70
Valoare Unitara a Activului Net	20.1900	20.5900	21.3000

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