



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
GOLD**

**RAPORT
SEMESTRUL I 2020**

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Obiectivele de investiții	5
4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	5
Evoluția indicelui de cost.....	6
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2020	6
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	7
Performanțele obținute	8
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	8
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	9
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	9
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	9
6. Modificări ale prospectului de emisiune	9
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2020	9
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	11
9. Anexe.....	11

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold (denumit în cele ce urmează „FDI FORTUNA Gold”) pe parcursul semestrului I 2020.

FDI FORTUNA Gold este un organism de plasament în valori mobiliare (*O.P.C.V.M.*) având ca stat de origine România, constituit ca societate fără personalitate juridică prin Contractul de societate la data de 23.10.1999, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 și actualizat ultima dată în data de 21.06.2017 reprezintă adaptarea Contractului de societate la dispozițiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

FDI FORTUNA Gold a fost lansat la data de 28.05.1994 sub denumirea de *Fondul Român de Investiții* fiind autorizat de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D2769/23.12.1999 și are o durată de viață nedeterminată. În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 327/30.01.2006 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120009.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ scăzut față de risc, ce urmăresc creșterea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții. Gradul înalt de lichiditate al plasamentelor Fondului oferă oportunitatea unor investiții pe orice perioadă, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

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

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 9 fonduri de investiții, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise și 1 fond închis de investiții) și 4 fonduri private adresate investitorilor calificați, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 150 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

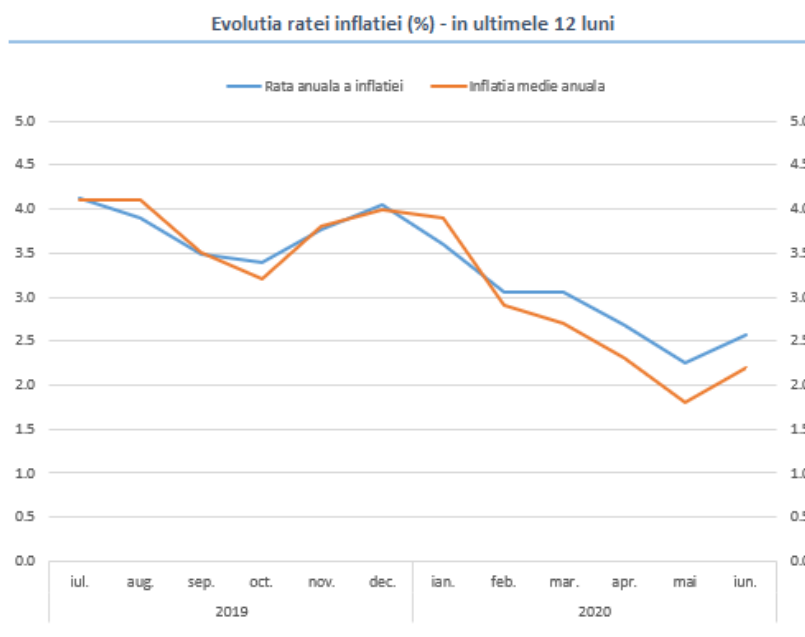
Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate exclusiv prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Conform *Institutului Național de Statistică (INS)*, în baza datelor ajustate sezonier, economia României a avansat cu 2,7% în primul trimestru din anul 2020, fiind cel mai înalt ritm de creștere dintre statele membre ale UE conform datelor agregate de *Eurostat*. Pe de altă parte, ritmul de creștere al PIB s-a temperat la +2,7% în T1 2020 față de trimestrul precedent după ce înregistrase un avans de 3,9% în T4 2019. În mod similar cu situația din ultimii 2 ani, consumul privat a rămas motorul principal al creșterii economice, fiind urmat de formarea brută de capital fix în timp ce exporturile nete au avut o contribuție negativă la creșterea economică în condițiile în care importurile au urcat cu 0,8% în primele 3 luni ale anului curent în vreme ce exporturile au scăzut cu 5,5%.

În mod evident, expansiunea pandemiei COVID-19 la nivel global începând cu luna februarie 2020 a avut un impact puternic negativ asupra economiei naționale. Măsurile excepționale și restricțiile impuse de autorități pe parcursul trimestrului al II-lea au determinat o contracție puternică la nivelul activității economice și a consumului intern.

În acest context, rata anuală a inflației a scăzut semnificativ în prima jumătate a anului 2020 ajungând la 2,6% la finalul lunii iunie 2020 comparativ cu nivelul de 4% înregistrat la finalul anului 2019. Prăbușirea de proporții isorice a cotațiilor țițeiului pe plan internațional, alături de eliminarea accizelor speciale la carburanți, au avut un pronunțat efect dezinflaționist contrabalansând presiunile de creștere a prețurilor din sfera produselor alimentare pe fondul blocajelor pe lanțurile de aprovizionare generate de criza medicală.

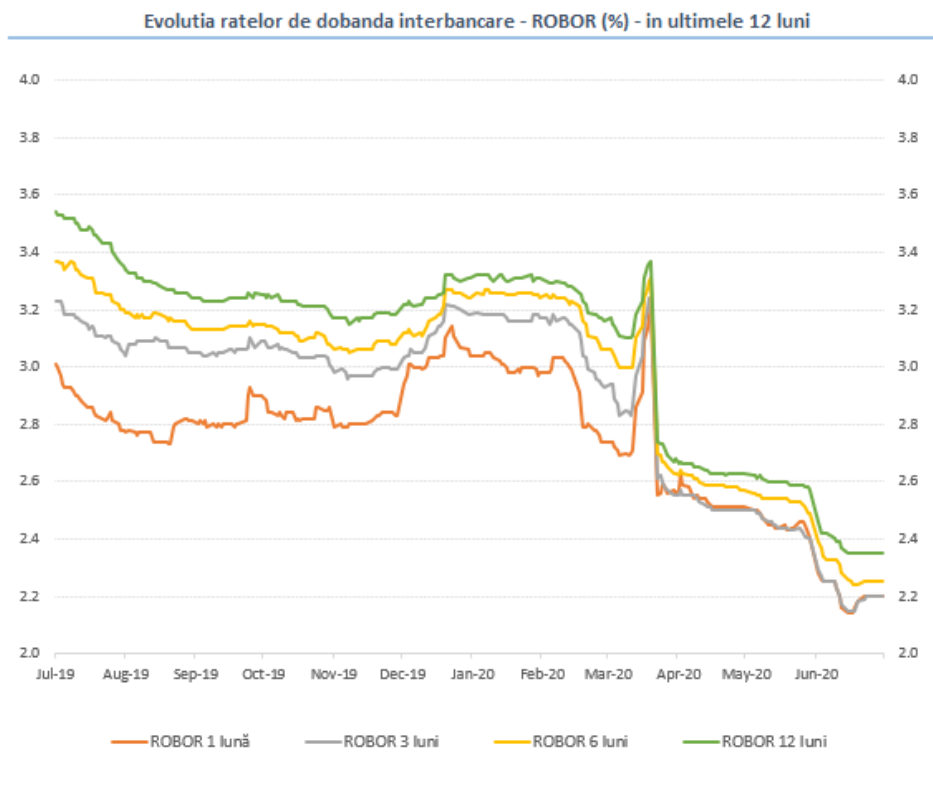


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

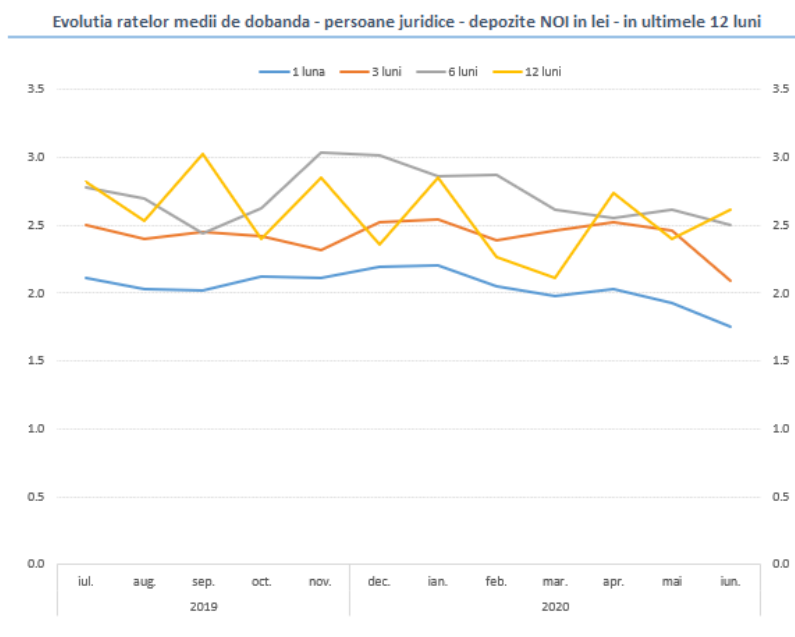
Pentru sprijinirea economiei în contextul efectelor negative generate de pandemia de COVID-19 asupra activității economice, Banca Națională a României (BNR) a decis reducerea ratei de politică monetară până la 1,75% în luna iunie, după ce a aplicat o tăiere a dobânzii cu 0,50% în luna martie și încă o tăiere cu 25 pp în sesiunea din luna iunie 2020. Totodată, începând cu luna februarie 2020 BNR a decis

reducerea nivelului rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 6% în timp ce RMO la depozitele în lei a fost păstrat la 8%.

Pe piața monetară am asistat la o scădere accentuată a ratelor de dobândă începând cu luna martie anului curent, o volatilitate mai ridicată fiind observată la dobânzile cu scadențe lungi (6-12 luni) acestea coborând sub nivelul de 2,4% comparativ cu 3,4%-3,6% în perioada similară din anul 2019.



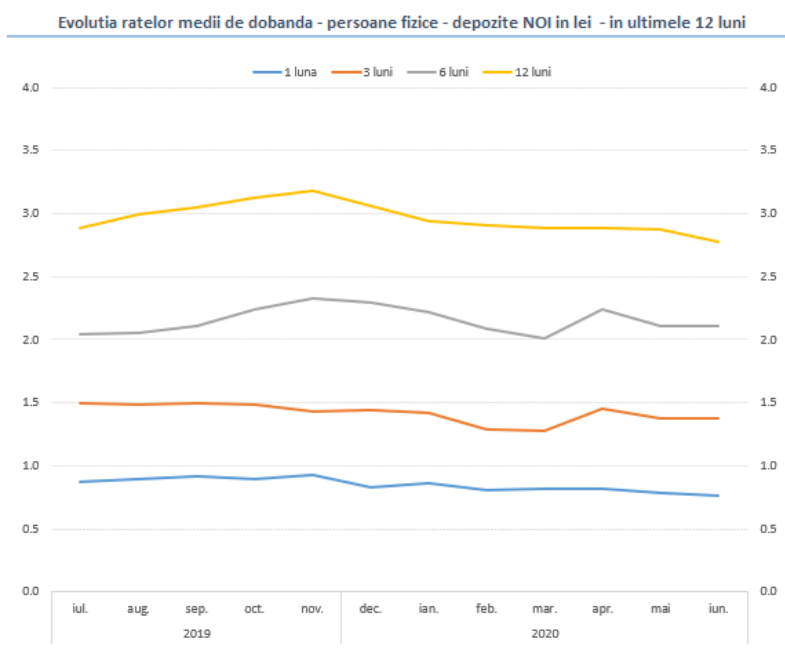
Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx> ; Prelucrări proprii



Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice cu maturitate între 3 și 12 luni au înregistrat o evoluție relativ liniară în ultimele 12 luni fluctuând în intervalul 2%-3%.

Se remarcă o ușoară tendință de scădere începând cu luna martie 2020 odată cu prima tăiere a dobânzii cheie de către BNR.

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrari proprii

În cazul clientelei de tip *retail* (persoane fizice), se observă de asemenea o ușoară tendință descendentă a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite de clienții persoane fizice. Dacă în cazul depozitelor pe 6 luni bonificațiile de dobândă sunt în jurul a 2,2%/an în cazul depozitelor cu scadența pe un an dobânda este de cca 2,8%. În acest context, economisirea clasică rămâne în continuare ineficientă datorită unor rate de dobândă real-negative pe scadențe mai mici de 12 luni.

3. Obiectivele de investiții

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 tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate 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 maxim 40%).

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 30.06.2020, valoarea activului net al fondului se ridică la 441.154 lei față de 442.138 lei la finalul anului 2019, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 22,52 lei și înregistrează o creștere cu 3,07% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2019, fiind totodată mai mică cu 0,22% față de nivelul de la începutul anului curent.

4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse

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

În privința administrării activelor fondului, pe parcursul primului semestru s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin creșterea plasamentelor în depozite bancare în paralel cu diminuarea expunerii pe componenta de acțiuni listate la bursă. Pentru a putea onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor s-a acordat o atenție continuă și menținerii unui grad ridicat de lichiditate. În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni ale companiilor cotate la Bursa de Valori București care au un coeficient ridicat de lichiditate și oferă randamente consistente din dividende, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile SIF5 (4,97% din total active la 30.06.2020).

Evoluția indicelui de cost

Luna	Ian.20	feb.20	mar.20	apr.20	mai.20	iun.20
	0,150%	0,137%	0,166%	0,152%	0,571%	0,166%

Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În primul semestru al anului 2020, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,224% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2020

Luna	Depozite bancare	Acțiuni	Obligațiuni	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	61,85%	11,80%	26,07%	0,00%	0,28%	100%
Februarie	62,49%	10,85%	26,42%	0,00%	0,25%	100%
Martie	63,36%	9,68%	26,68%	0,00%	0,28%	100%
Aprilie	63,22%	10,38%	25,70%	0,00%	0,69%	100%
Mai	61,21%	13,51%	24,98%	0,00%	0,30%	100%
Iunie	59,95%	12,15%	25,11%	0,23%	2,56%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2020, se pot trage următoarele concluzii:

- ✚ Orientarea principală spre siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, cca 60% din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună din primul semestru din 2020.
- ✚ Portofoliul de obligațiuni (include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) a deținut o pondere relativ constantă în portofoliul fondului în jurul a 25-26%, având în vedere randamentele superioare oferite de aceste instrumente financiare în raport cu dobânzile bonificate la depozite.

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari



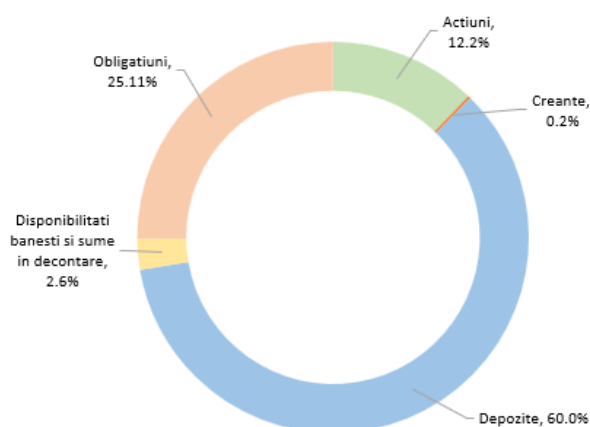
În scopul îmbunătățirii performanței fondului ponderea investițiilor în acțiuni a variat între 9,7% și 13,5% din total active, principalele investiții realizate de Fond fiind efectuate în acțiuni cu grad ridicat de lichiditate și care au o politica predictibilă privind distribuția de dividend.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2020, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

- 1. Depozitele bancare** în sumă de **265.329,58** lei dețin o pondere majoritară de **59,95%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2020.
- 2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni** tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **111.134,25** lei și reprezintă o pondere de **25,11%** în activul total al fondului la 30.06.2020.
- 3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni** admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la **53.789,20** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **12,15%** în activele totale ale fondului.
- 4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare** au o pondere de **2,56%** în total active la finele semestrului I 2020. Pe tot parcursul semestrului 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. Creanțele** reprezentând dividende de încasat din deținerile de acțiuni cumulează o pondere de 0,23% din activele Fondului la data raportării.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2020

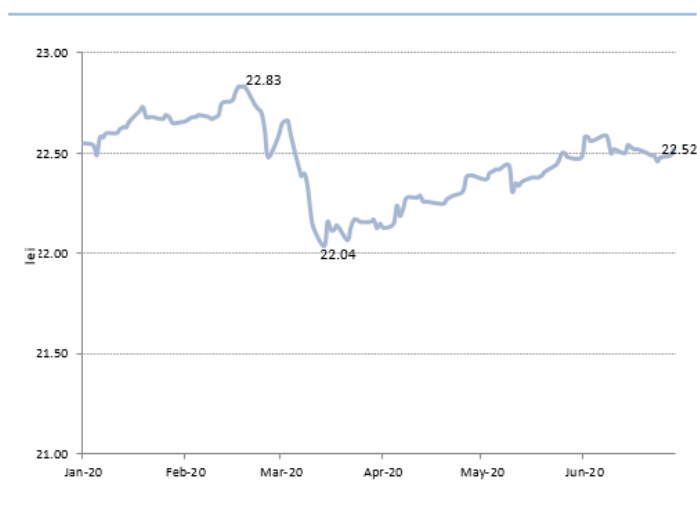


Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2020 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

Performanțele obținute

În primele 6 luni ale anului 2020, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o scădere cu 0,22% până la 22,52 lei, în timp ce comparativ cu valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2019 se înregistrează o creștere cu 3,07%.

Evoluție zilnică VUAN în S1 2020

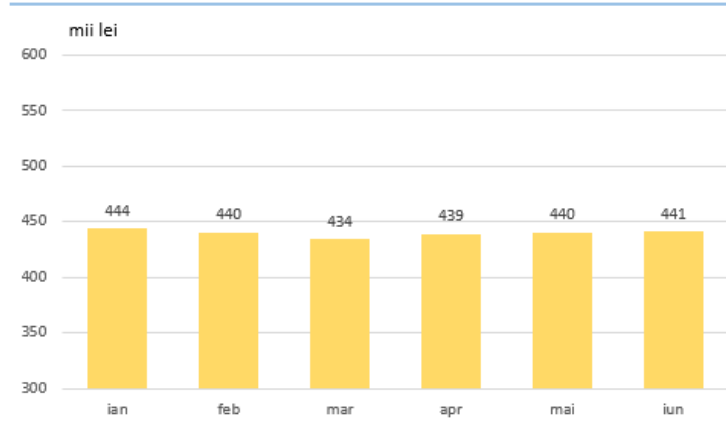


Perioada	Performanță
6 luni	-0,22%
12 luni	3,07%
3 ani	9,37%
De la lansare	124,94%

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

La 30.06.2020, valoarea activului net al fondului se ridică la 441.154 lei față de 442.138 lei la finalul anului 2019, în timp ce valoarea unitară a activului net certificată de Depozitarul Fondului este de 22,52 lei, marcând o creștere cu 3,07% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2019, fiind totodată mai mică cu 0,22% față de nivelul de la începutul anului curent.

Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Gold în semestrul I 2020



La 30.06.2020, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 19.590,670779177 identic cu numărul de unități înregistrat la sfârșitul anului 2019.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul semestrului I din anul curent nu au fost înregistrate operațiuni de subscriere sau operațiuni de răscumpărare din partea investitorilor Fondului.

La 30.06.2020, Fondul este deținut de un număr de 1.647 investitori la fel ca și la sfârșitul anului 2019. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1.640 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele primului semestru din 2020 veniturile din activitatea curentă ale Fondului sunt în sumă de 52.952 lei (-29,9% față de S1 2019), timp ce cheltuielile totale se ridică la valoarea de 53.936 lei (-16,2% față de S1 2019), rezultând astfel o pierdere de 984 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 11.183 lei în perioada similară a anului 2019. Conform Prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie dividende din profit, ci le reinvestește în totalitate. În primele 6 luni din anul 2020, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 2,641 lei față de 3.490 lei în semestrul I 2019.

Valoarea nominală a contului de capital la 30.06.2020 este de 196.103 lei și corespunde unui număr de 19.590,670779177 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 246.035 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

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

6. Modificări ale prospectului de emisiune

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial nu au fost realizate modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold.

7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2020

1. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2020 (valoare brută): 670.579 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 435.903 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 234.676 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

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

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2020, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 206.119 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 122.242 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:

- Remunerație fixă: 160.288 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 81.821 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

Remunerația variabilă platită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 20% din remunerația fixă anuală primită de către angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

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

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

4. Actualele reguli și proceduri de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost redactate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017). De la intrarea în vigoare a acestei proceduri și până la data întocmirii prezentului raport nu au fost realizate alte evaluări interne.

5. De la data adoptării procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent, nu a fost cazul realizării unor modificări semnificative la politica de remunerare adoptată la nivelul societății.

8. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul primului semestru din 2020, Fondul a plătit către intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzacționare în valoare totală de 40,28 lei, reprezentând 0,01% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2020.

De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2020;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2020;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte 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) PJR07 AFIAI/120003/05.07.2017

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2020**Fond Deschis de investiții Fortuna Gold**

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31-Dec-20	30-Jun-20
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	443,606	442,557
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	45	1,042
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	196,775	164,923
II. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	246,786	276,592
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	1,468	1,403
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.03+08-10-15)	11	442,138	441,154
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	442,138	441,154
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	196,102	196,103
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	220,205	246,035
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	25,831	
Sold D	24		984
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	442,138	441,154

Președinte C.A./Director general
Dănciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela

Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2020
Fond Deschis de investiții Fortuna Gold

-lei-			
Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2019	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2020
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	75,534	52,952
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	3,230	1,473
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03		
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	5,661	4,539
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, ct.767, ct. 768)	05	66,643	46,940
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	0	0
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	64,351	53,936
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	59,046	48,033
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	4,544	3,282
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	761	737
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	1,884
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
castig (rd. 01-08)	17	11,183	0
pierdere (rd. 08-01)	18	0	984

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Fortuna Gold – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2020

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 tranzacti onat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-20	47,273.00	0.1000	0.4000	18,909.20	0.0048%	4.273%
BRD-Groupe Societe	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	500.00	1.0000	11.5600	5,780.00	0.0001%	1.306%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-20	10,000.00	0.1000	0.7100	7,100.00	0.0012%	1.604%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-20	10,000.00	0.1000	2.2000	22,000.00	0.0017%	4.971%
Total							53,789.20		12.154%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultim ei sedinte in care s-a tranzacti onat	Nr. obligatiun i detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima 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	11-Jun-20	500.00	22-Oct-18	15-May-20	15-Aug-20	3.43%	30.26	0.00	0.1594	0.0000	97.0100	17,347.49	0.33%	3.920%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	30-Mar-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10893.00	1.09	81.0400	-358.3492		21,231.38	0.00%	4.797%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	6-Apr-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10893.00	1.09	81.0400	-357.0791		31,850.89	0.01%	7.197%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032	25-Jun-20	285.00	5-Oct-05	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50%	27.10	0.00	0.2029	0.0000	97.6000	7,595.96	0.36%	1.716%
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	29-Jun-20	420.00	11-May-18	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50%	23.71	0.00	0.2029	0.0000	99.0000	11,353.39	0.53%	2.565%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		50.00	17-Dec-07	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50%	32.50	0.00	0.2432	0.0000		1,637.16	0.06%	0.370%
Primaria Orasului Oradea	ORV27	ROORVTDBL014	11-Jun-20	200.00	31-Oct-17	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74%	45.68	0.01	0.4200	0.0000	95.0000	10,058.99	0.33%	2.273%
Primaria Orasului Oradea	ORV27	ROORVTDBL014	11-Jun-20	200.00	17-May-18	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74%	45.68	0.01	0.4200	0.0000	95.0000	10,058.99	0.33%	2.273%
Total														111,134.25		25.112%

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	%	%
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	%	%
SANEVIT SA	10,771.00	0.0000	-	0.00	0.000%	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	10,868.16	2.456%
BRD-Groupe Societe	2.77	0.001%
First Bank	235.97	0.053%
LIBRA BANK	155.54	0.035%
Total	11,262.44	2.545%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

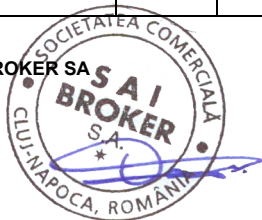
Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentD obanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania C	17-Jan-20	17-Jul-20	1.00%	20,000.00	0.56	92.22	20,092.22	4.540%
Banca Transilvania C	27-Jan-20	27-Jul-20	1.00%	25,000.00	0.69	108.33	25,108.33	5.673%
Banca Transilvania C	6-Mar-20	6-Sep-20	1.00%	25,000.00	0.69	81.25	25,081.25	5.667%
BRD-Groupe Societe	30-Jun-20	1-Jul-20	1.40%	71,326.31	2.77	2.77	71,329.08	16.117%
First Bank	12-May-20	12-Aug-20	1.05%	30,000.00	0.86	43.15	30,043.15	6.789%
First Bank	31-Jan-20	31-Jul-20	1.45%	22,000.00	0.87	132.84	22,132.84	5.001%
LIBRA BANK	28-Feb-20	28-Aug-20	2.25%	71,000.00	4.38	542.71	71,542.71	16.166%
Total							265,329.58	59.954%

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	%
SIF 5 Oltenia	SIF5	11-Jun-20	10,000.00	0.1000	1,000.00	0.226%
Total					1,000.00	0.226%

SAI BROKER SA



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 Motil;or, 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 01.01.2020 - 30.06.2020

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				443,631.72	443,631.72			442,557.61	442,557.61	-1,074.11
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	37.709660%	37.582780%	166,729.15	166,729.15	37.384530%	37.265980%	164,923.45	164,923.45	-1,805.70
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	37.709660%	37.582780%	166,729.15	166,729.15	37.384530%	37.265980%	164,923.45	164,923.45	-1,805.70
1.1.1	actiuni tranzactionate	11.580080%	11.541120%	51,200.10	51,200.10	12.192830%	12.154160%	53,789.20	53,789.20	2,589.10
1.1.4.	obligatiuni, din care:	26.129570%	26.041650%	115,529.05	115,529.05	25.191690%	25.111810%	111,134.25	111,134.25	-4,394.80
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	26.129570%	26.041650%	115,529.05	115,529.05	25.191690%	25.111810%	111,134.25	111,134.25	-4,394.80
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.430680%	0.429230%	1,904.23	1,904.23	2.552940%	2.544850%	11,262.44	11,262.44	9,358.21
2.17	Libra Bank	0.061820%	0.061610%	273.35	273.35	0.035250%	0.035140%	155.54	155.54	-117.81
2.5	BT	0.123800%	0.123380%	547.39	547.39	2.463570%	2.455760%	10,868.16	10,868.16	10,320.77
2.6	BRD	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000620%	0.000620%	2.77	2.77	2.77
2.9	Firstbank	0.245050%	0.244230%	1,083.49	1,083.49	0.053480%	0.053310%	235.97	235.97	-847.52
3	Depozite bancare, din care:	62.187080%	61.977850%	274,953.43	274,953.43	60.144400%	59.953680%	265,329.58	265,329.58	-9,623.85
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	62.187080%	61.977850%	274,953.43	274,953.43	60.144400%	59.953680%	265,329.58	265,329.58	-9,623.85
3.1.2	depBT	18.175660%	18.114500%	80,361.71	80,361.71	15.931340%	15.880820%	70,281.80	70,281.80	-10,079.91
3.1.3	depBRD	16.484400%	16.428930%	72,883.98	72,883.98	16.168730%	16.117460%	71,329.08	71,329.08	-1,554.90
3.1.5	depFirstbank	11.557180%	11.518300%	51,098.84	51,098.84	11.827150%	11.789640%	52,175.99	52,175.99	1,077.15
3.2.0	depLibra	15.969830%	15.916100%	70,608.90	70,608.90	16.217160%	16.165730%	71,542.71	71,542.71	933.81
8	Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.226670%	0.225950%	1,000.00	1,000.00	1,000.00
8.1	Dividende	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.226670%	0.225950%	1,000.00	1,000.00	1,000.00
9	Alte active, din care:	0.010150%	0.010120%	44.91	44.91	0.009550%	0.009520%	42.14	42.14	-2.77
9.1.1	Sume in tranzit bancar	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000900%	0.000900%	3.99	3.99	3.99
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.010150%	0.010120%	44.91	44.91	0.008640%	0.008620%	38.15	38.15	-6.76
II Total obligatii				1,492.63	1,492.63			1,403.36	1,403.36	-89.27
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.337590%	0.336450%	1,492.63	1,492.63	0.318110%	0.317100%	1,403.37	1,403.37	-89.26
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.104230%	0.103880%	460.85	460.85	0.100010%	0.099690%	441.22	441.22	-19.63
11.10.	cheltuieli audit	0.018620%	0.018560%	82.35	82.35	0.005110%	0.005090%	22.57	22.57	-59.78
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011310%	0.011270%	50.03	50.03	0.009160%	0.009140%	40.45	40.45	-9.58
11.3	Taxa CNVM	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.5	IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.6	Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00

11.7	Alte cheltuieli	0.202280%	0.201600%	894.37	894.37	0.202730%	0.202090%	894.37	894.37	0.00
11.8	Comisioane custodie procesare	0.001130%	0.001130%	5.03	5.03	0.001070%	0.001070%	4.76	4.76	-0.27
III Valoarea activului net (I - II)				442,139.09	442,139.09			441,154.25	441,154.25	-984.84

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieş Bogdan

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

Contabil şef,
Botez Mihaela

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

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 Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2020	La data de 28.06.2019	Diferente
Valoare activ net	441,154.24	585,743.66	-144,589.42
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	19,590.67079177	26,804.96429485	-7,214.29350308
Valoarea unitara a activului net	22.52	21.85	0.67

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-1	An T	An T
	29.06.2018	28.06.2019	30.06.2020
Valoare Activ Net	669,270.70	585,743.66	441,154.24
Valoare Unitara a Activului Net	21.3000	21.8500	22.5200

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

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

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