



**SAI BROKER SA**

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA  
CLASSIC**

**RAPORT ANUAL  
2017**

## SAI BROKER S.A.

### Raport privind administrarea

### Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Classic

in anul 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 C.N.V.M.) prin Decizia cu nr. D141/06.09.1995 (sub denumirea de Fondul Român de Investitii) si functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 in baza Deciziei nr.326/30.01.2006.

**Fondul** este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.

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

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

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

## **1. Gradul de realizare a obiectivelor in anul 2017**

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

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

La 31.12.2017, valoarea activului total al fondului FDI FORTUNA *Classic* se ridica la 6.937.144 lei fata de 6.306.249 lei la finalul anului 2016, in timp ce valoarea unitara a activului net este de 6,83 lei si marcheaza o crestere cu 9,97% fata de 31 decembrie 2016.

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

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

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

De la momentul preluarii in administrare a fondului, strategia investitionala s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, in principal, pe identificarea unor oportunitati de investitii pe piata actiunilor cotate la Bursa de Valori Bucuresti si efectuarea unor plasamente in depozite bancare si in instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelului portofoliului de active financiare. Investitiile in actiuni au ca obiectiv obtinerea de castiguri de capital din aprecierea preturilor precum si

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**

#### *Piețele globale în anul 2017*

În contrast cu primul trimestru din 2016 care a fost marcat de turbulente și scăderi puternice pe bursele de acțiuni, debutul anului 2017 a fost extrem de benefic pentru investitorii de pe piețele de capital, majoritatea indicilor bursieri din întreaga lume atingând noi maxime post-criză sau chiar maxime istorice (indicii din SUA, Germania, Franța, etc.). Așteptările legate de lansarea programului de stimulare fiscală promis de noul președinte al SUA, Donald Trump, în campania electorală (reducerea impozitelor în SUA, sporirea investițiilor guvernamentale în dezvoltarea infrastructurii, relaxarea reglementărilor în sectorul energetic, s.a.), rezultatele peste așteptări ale candidatului pro-european la alegerile prezidențiale din Olanda și retorica *dovish* a guvernatorului BCE cu privire la politica monetară contribuind la menținerea unui climat favorabil investițiilor bursiere pe parcursul **trimestrului I din 2017**.

Impulsionate de sufragiul strans de candidatul pro-european în primul tur al alegerilor prezidențiale din Franța, piețele de acțiuni din întreaga lume și-au continuat parcursul ascendent în luna aprilie, cele mai mari aprecieri fiind înregistrate în sfera acțiunilor din sectorul financiar-bancar. Sondajele nefavorabile asociate riscului de destituire a președintelui american, Donald Trump, și retorica *hawkish* a guvernatorului BCE de la ultima ședință de politică monetară cu privire la reducerea graduală a stimulilor monetari și normalizarea ratelor de dobândă în zona euro au determinat o creștere a volatilității pe bursele externe și ușoare corecții pentru piețele de acțiuni pe finalul **trimestrului al II-lea**.

Bursele internaționale de acțiuni și-au continuat evoluția neconvingătoare și la startul **trimestrului al III-lea** în contextul reapariției controverselor pe marginea emisiilor de gaze la motoarele Diesel ale marilor producători auto europeni și amplificării tensiunilor geo-politice din peninsula Coreeană. De asemenea, retorica *hawkish* a guvernatorului BCE cu privire la normalizarea (înăsprirea) politicii monetare în zona euro mai repede decât era de așteptat a condus la o creștere a aversiunii la risc pe piețele globale de capital și la evoluții mixte pentru principalii indici bursieri în luna august. Atenuarea tensiunilor geopolitice din peninsula Coreeană și avansul cotărilor titelului și a altor materii prime de bază a impulsionat apetitul la risc pe piețele globale și a condus la aprecieri pentru majoritatea indicilor bursieri pe finalul lunii septembrie.



Impulsionate de mesajele incurajatoare ale guvernatorului BCE la adresa ritmului sustinut de crestere economica in zona UE si de decizia BCE de a extinde durata programului de stimulare monetara pana la sfarsitul lunii septembrie 2018 concomitent cu recalibrarea valorii achizitiilor lunare la 30 mld euro fata de 60 mld euro anterior, precum si de raportarile financiare trimestriale peste asteptari ale companiilor americane din sectorul IT, pietele de actiuni din intreaga lume au inregistrat aprecieri semnificative la inceputul **trimestrului al IV-lea**. Posibilitatea organizarii de alegeri anticipate in Germania in contextul esuarii negocierilor pentru formarea unui nou guvern de coalitie in jurul partidului Uniunea Creștin-Democrată (CDU) condus de cancelarul Angela Merkel au indus o stare de incertitudine pe bursele europene in luna noiembrie. In schimb, vanzarile record obtinute de retailerii online cu ocazia *Black Friday* si adoptarea de catre Congresul Statelor Unite a celei mai mari reforme fiscale si reduceri de taxe din ultimii 31 de ani (reducerea impozitului federal pentru companii de la 35% la 21%, scaderea impozitului pe venit, s.a.) au reaprins apetitul la risc al investitorilor pe final de an si au generat aprecieri pentru majoritatea burselor globale de actiuni in luna decembrie.

Tara	Indice	T1 '17	T2 '17	T3 '17	T4 '17	(%) 2017
Germania	DAX-30	7,2%	0,1%	4,1%	0,7%	12,5%
Marea Britanie	FTSE-100	2,5%	-0,1%	0,8%	4,3%	7,6%
Franta	CAC-40	5,4%	0,0%	4,1%	-0,3%	9,3%
Austria	ATX	8,0%	9,8%	6,7%	3,1%	30,6%
Polonia	WIG-30	12,2%	5,9%	7,0%	-0,8%	25,9%
Cehia	PX	6,5%	-0,1%	6,6%	3,2%	17,0%
Ungaria	BUX	-0,7%	11,3%	5,9%	5,6%	23,6%
Bulgaria	SOFIX	8,1%	11,0%	-2,2%	-1,5%	15,5%
Rusia	RTS	-3,3%	-10,1%	13,6%	1,6%	0,2%
SUA	Dow Jones In. Avg.	4,6%	3,3%	4,9%	10,3%	25,1%
	S&P 500	5,5%	2,6%	4,0%	6,1%	19,4%
	Nasdaq Comp.	9,8%	3,9%	5,8%	6,3%	28,2%
Japonia	Nikkei-225	-1,1%	5,9%	1,6%	11,8%	19,1%
China	Shanghai Comp.	3,8%	-0,9%	4,9%	-1,2%	6,6%
Hong Kong	Hang Seng	9,5%	6,9%	6,9%	8,6%	35,9%

Asa cum se poate observa in tabelul de mai sus, indicii burselor globale de actiuni au inregistrat cresteri cvasigeneralizate in anul 2017, cele mai bune performante fiind inregistrate de catre bursa din Hong Kong (+35,9%), fiind urmata de bursa de la Viena (+30,6%) si bursa americana (+25,1% pentru indicele Dow Jones Industrial Average) in timp ce pietele din regiunea CEE au incheiat anul 2017 cu aprecieri de peste 23%, cum este cazul indicilor din Polonia (+25,9%) si Ungaria (+23,6%).

#### *Piata de capital din Romania in anul 2017*

Piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie favorabila in anul 2017, cu aprecieri in medie de peste 9,4%. Performanta bursei locale ar fi putut fi mult mai spectaculoasa la sfarsitul perioadei de raportare daca nu ar fi intervenit factorul politic (declaratiile contradictorii ale membrilor noului Guvern cu privire la viitorul fondurilor de pensii private Pilon II, informatiile lansate in spatial public privind introducerea unor noi taxe la nivelul sectorului bancar, remanierea si schimbarea Guvernului, reforma fiscala, etc) care a pus in umbra ritmul sustinut de crestere economica si rezultatele financiare foarte solide raportate de majoritatea emitentilor listati pentru primele 3 trimestre din anul 2017.

Indice	T1 '17	T2 '17	T3 '17	T4 '17	(%) 2017
BET	13,9%	-2,7%	0,3%	-1,6%	9,4%
BET-FI	7,5%	1,7%	15,2%	6,0%	33,4%
BET-XT	13,0%	-1,6%	2,9%	0,0%	14,5%
BET-NG	18,7%	-6,1%	3,1%	-3,5%	10,8%
ROTX	12,9%	-0,3%	0,9%	-0,6%	12,8%

**Primul trimestru** a debutat intro nota pozitiva pe fondul deciziei Guvernului de aprobare a memorandumului care prevedea cresterea ratei de distribuire a dividendelor la companiile de stat la 90% din profit, toti indicii bursieri de la BVB incheind luna ianuarie cu un avans mediu de peste 5%, cele mai spectaculoase aprecieri fiind inregistrate de actiunile din domeniul energetic.

Raportarile financiare preliminare, in general peste asteptari, anuntate pentru anul 2016 si perspectiva incasarii unor dividende foarte consistente, in special, in sfera companiilor controlate de stat, au revigorat interesul pentru cumpararea de actiuni si au impins bursa locala la noi maxime ale ultimilor 9 ani, indicii de la BVB castigand in medie peste 4,7% in februarie.

Publicarea convocatoarelor AGA cu propunerile de dividend, care plaseaza Romania pe primul loc in lume in functie de randamentul dividendelor, au mentinut un interes ridicat la cumparare pe piata locala in luna martie si 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 guverneaza activitatea companiilor de stat pentru a da posibilitatea distribuirii unor dividende suplimentare din rezerve si rezultatul reportat avand in vedere surplusul de lichiditati detinut de gigantii energetici a sustinut noi aprecieri semnificative ale actiunilor din sectorul energetic si de utilitati pe finalul trimestrului I.

**Trimestrul al II-lea** a debutat de asemenea intro nota pozitiva, in ton cu dinamica pietelor europene, bursa locala a incheiat luna aprilie cu avansuri intre 1,5% si 2%. Intro atmosfera degajata, destul de apatica pe alocuri, marcata de desfasurarea Adunarilor Generale ale Actionarilor la majoritatea companiilor cotate pe



piata principala, anuntul 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 N.V.* 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.

Clarificarea situatiei fondurilor private de pensii *Pilon II* in sensul continuarii existentei acestora in formatul actual si dinamica favorabila a indicatorilor macro au contribuit la imbunatatirea sentimentului investitorilor pe plan local la inceputul **trimestrului al III-lea** si a condus la o revenire a cotatiilor bursiere in luna iulie, indicii bursieri recuperand astfel o mare parte din pierderile suferite in luna anterioara.

Revenirea a fost de scurta durata deoarece incoerenta si ineficienta Guvernului de a stopa accentuarea derapajelor in plan macroeconomic (largirea deficitului bugetar, cresterea datoriei publice, inasprirea politicii fiscale, etc) si aparitia in spatiul public a unor informatii cu privire la introducerea unei taxe aplicabile la nivelul sistemului bancar au stirbit increderea investitorilor pe piata locala si au cauzat corectii ample ale cotatiilor bursiere, indicele principal al BVB, indicele BET, pierzand peste 2,7% in luna august.

Acelasi scenariu s-a repetat in luna septembrie, framantarile din plan intern cu privire la stabilitatea economica si zvonurile legate de suprataxarea sistemului bancar au erodat si mai mult sentimentul investitorilor pe plan local si au condus la evolutii preponderent negative pe bursa de la Bucuresti, cotatia indicelui BET coborand cu peste 2,2% in septembrie. Actiunile bancare au fost cele mai afectate in conjunctura actuala si au inregistrat scaderi semnificative: BRD (-4,7%) si TLV (-3,1%) in ciuda faptului ca reprezentantii Guvernului au dezmintit speculatiile privind introducerea unor noi taxe pentru bancile din Romania. Solicitarile transmise companiilor de stat de catre Ministerul Energiei privind distribuirea de dividende suplimentare din profiturile obtinute in anii anteriori au contribuit la inversarea tendintei descendente pe majoritatea titlurilor din sectorul energetic si de utilitati.

Piata locala a ramas blocata intr-o spirala descendenta si la inceputul **trimestrului al IV-lea** pe fondul incertitudinilor legate de impactul masurilor de reforma fiscala anuntate de Guvernul Tudose. Nici macar rezultatele financiare trimestriale, in general peste asteptari, nu au putut stopa tendinta descendenta a pietei, perceptia dominanta in randul investitoriiilor fiind de reducere a expunerii pe piata de actiuni de la Bucuresti.

Impasibila la trendul global de crestere si macinata in continuare de tensiunile din plan politic (modificarea legilor justitiei, adoptarea pachetului de reforma fiscala prin OUG), bursa de la Bucuresti si-a continuat sirul evolutiilor dezamagitoare, cu exceptia indicelui BET-FI (+3,1%), toti indicii calculati de BVB incheind luna decembrie pe minus.

#### *Administrarea activelor fondului in anul 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 astfel incat expunerea pe actiuni a fondului a avansat la 54,60% fata de cca 48,4% la sfarsitul anului 2016.

Debutul trimestrului al II-lea ne-a gasit intro postura mai prudenta, 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). 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 urcat din nou spre pragul de 56%.

In contextul evenimentelor derulate pe parcursul lunilor iulie-august, strategia de investitii a fost orientata spre acumulare (cumparare de loturi mici de actiuni) in scopul consolidarii detinerilor de actiuni la emitentii din sectorul energetic (SNG, COTE) expunerea pe actiuni avansand la peste 59% in total active.

Operatiunile desfasurate pe parcursul lunii septembrie au vizat o usoara diminuare a expunerii pe actiuni la 58.68% in total active si plasarea lichiditatilor curente in instrumente financiare ale pietei monetare cu maturitati scurte pentru a beneficia de cresterea ratelor de dobanda pe piata interbancara.





In pofida conjuncturii nefavorabile si a pesimismului, pe alocuri nejustificat, care a dominat piata locala in ultimele 3 luni, principalele operatiuni derulate la inceputul trimestrului al IV-lea au fost orientate pe partea de cumparare de actiuni, fiind vizate in special actiunile care in opinia noastra ar putea oferi surprize pozitive in sezonul raportarilor financiare trimestriale astfel incat expunerea pe actiuni a urcat la 60.26% din total active.

In luna noiembrie ne-am focusat pe consolidarea detinerilor de actiuni la emitentii din sectorul bancar si din domeniul energetic si derularea unor operatiuni de cumparare de obligatiuni municipale cu dobanda variabila care ofera randamente superioare dobanzilor bonificate la depozitele bancare si care comporta un risc de dobanda foarte scazut.

Operatiunile de acumulare (cumparari in loturi mici de actiuni) au continuat si in luna decembrie, fiind preferate achiziitiile de actiuni la emitentii din sectorul bancar si din domeniul energetic astfel ca expunerea pe actiuni a urcat la peste 64,2% in total active. Totodata, au fost achizitionate obligatiuni corporative care ofera randamente superioare dobanzilor bonificate la depozitele bancare.

#### **Structura lunara a activelor Fondului in anul 2017**

<b>Luna</b>	<b>Actiuni</b>	<b>Obligatiuni</b>	<b>Depozite bancare</b>	<b>Disponibilitati banesti si sume in decontare<sup>1</sup></b>	<b>Total</b>
Ianuarie	50.68%	12.37%	31.85%	5.11%	100%
Februarie	53.40%	12.18%	36.50%	-2.08%	100%
Martie	54.60%	12.06%	33.23%	0.11%	100%
Aprilie	56.76%	13.12%	31.13%	-1.01%	100%
Mai	58.56%	12.53%	28.32%	0.58%	100%
Iunie	55.66%	13.10%	32.47%	-2.07%	100%
Iulie	55.81%	13.01%	32.08%	-0.90%	100%
August	59.26%	13.05%	29.81%	-2.28%	100%
Septembrie	58.68%	15.79%	27.65%	-2.23%	100%
Octombrie	60.26%	8.55%	31.03%	-0.45%	100%
Noiembrie	64.55%	10.06%	25.04%	0.36%	100%
Decembrie	64.24%	15.75%	20.63%	-0.62%	100%

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

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2017, se pot trage următoarele concluzii:

- ✚ Portofoliul de acțiuni a detinut o pondere majoritară în portofoliul fondului, expunerea pe acțiuni variind între 50% și 65% în funcție de conjunctura bursieră.
- ✚ Ponderea portofoliului de obligațiuni (obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni corporative) a urcat de la 12,3% la peste 15,7% datorită randamentelor superioare oferite de aceste instrumente financiare în raport cu dobânzile bonificate la depozite, ponderea acestora din urmă coborând la cca 21% pe final de an.
- ✚ Nevoia de siguranță și stabilitate a făcut ca, în medie, cca un sfert din activele fondului să fie plasate în depozite bancare pe parcursul fiecărei luni din anul 2017.

### Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.17	feb.17	mar.17	apr.17	mai.17	iun.17
	0,80%	0,83%	0,81%	0,82%	0,82%	0,82%
Luna	iul.17	aug.17	sep.17	oct.17	nov.17	dec.17
	0,82%	0,83%	0,84%	0,83%	0,85%	0,83%

Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2017, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,82% pe luna.

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

La 31.12.2017, 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 **4.455.958,99** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **64,23%** din activele totale ale fondului.

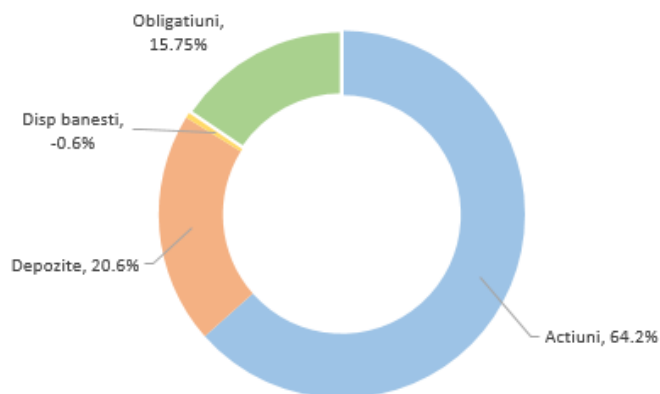
**2. Depozitele bancare** detin o pondere de **20,63%** din total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2017.

**3. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni** tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **1.092.825,58** lei și reprezintă o pondere de **15,75%** din activul total al fondului la 31.12.2017.



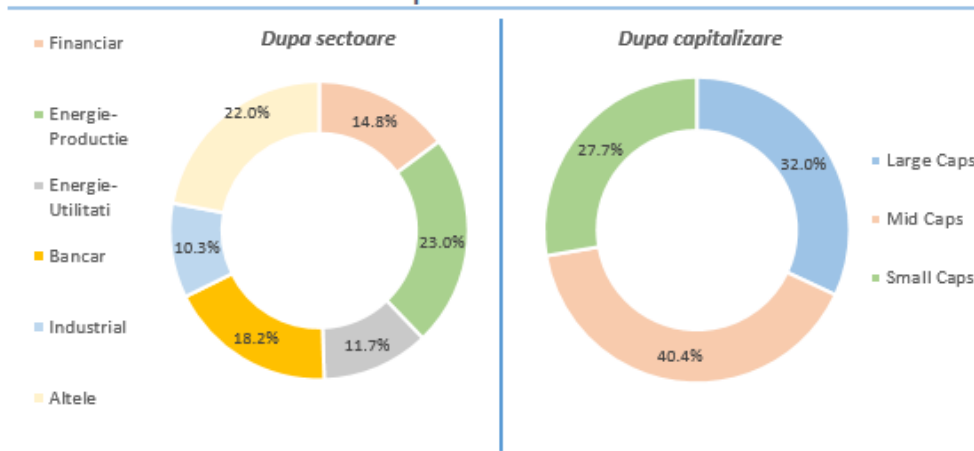
**4. Disponibilul in conturi curente, numerarul si sumele in curs de decontare au o pondere de -0,62%** din total active la data de 31.12.2017. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului prin care sa se realizeze o corelare optima intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume mici de bani, pentru a obtine un randament cat mai inalt pentru investitorii fondului.

**Structura plasamentelor fondului la 31.12.2017**



In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FDI FORTUNA *Classic*, acesta detinea actiuni la un numar de 23 emitenti la data de 31 decembrie 2017. Principalele investitii au fost efectuate in actiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companii) si din sectorul financiar datorita potentialului de apreciere pe termen scurt.

**Structura portofoliului de actiuni**





În ceea ce privește structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2017, Fondul pastrează o expunere ridicată de cca 34,7% pe sectorul energetic și respectiv 33,1% pe sectorul financiar-bancar.

Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 31.12.2017 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

<b>Top 5 dețineri acțiuni</b>	<b>(%) din activ</b>
BRD	8,04%
SNN	6,56%
TGN	5,81%
SNG	5,64%
CMP	4,18%

Situația detaliată a activelor Fondului la sfârșitul anului 2017 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

#### **4. Performanțele obținute**

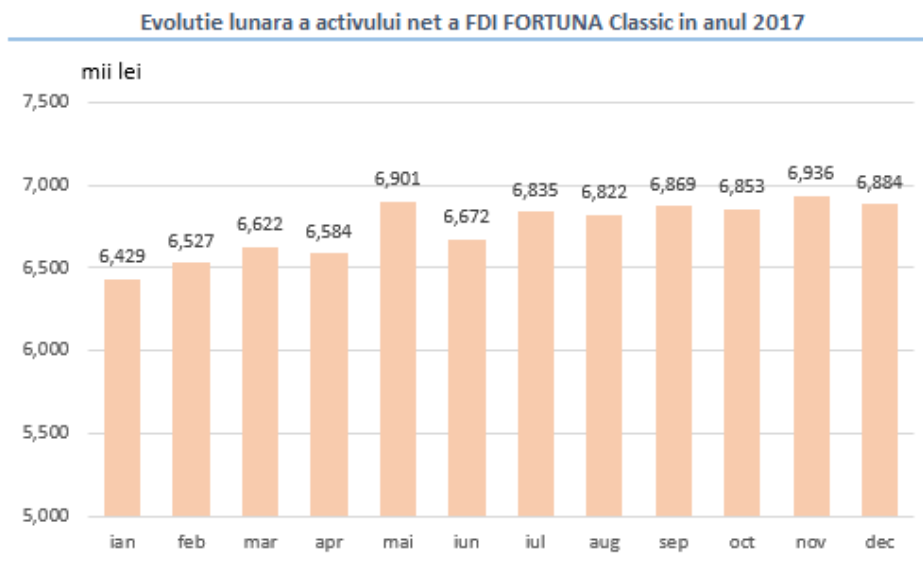
În anul 2017, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Classic a înregistrat o creștere cu 9,97% până la 6,84 lei.

**Evoluție zilnică VUAN în anul 2017**



### 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 6.937.144 lei comparativ cu 6.306.249 lei la finele anului 2016, dinamica fiind sustinuta de evolutia favorabila a portofoliului de actiuni listate la bursa.



La 31.12.2017 numarul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 1.006.799,58715848 la fel ca si la sfarsitul anului 2016. Totodata, la 31 decembrie 2017, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA Classic a inregistrat o crestere cu 9,97% pana la 6,84 lei.

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

Pe parcursul anului 2017, investitorii fondului nu au efectuat operatiuni de subscrieri sau rascumparari de unitati de fond astfel ca numarul 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

In anul 2017 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 1.289.419 lei fata de 400.610 lei la sfarsitul anului 2016. Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare din portofoliul fondului si din dividende s-au cifrat in anul 2017 la suma totala de 1.218.221 lei fata de suma de 337.105 lei la sfarsitul anului 2016. Totodata, veniturile din dobanzile bonificate la depozitele constituite la banci au crescut cu 12,9% pana la suma de 71.198 lei.

Cheltuielile operationale ale Fondului s-au cifrat in anul 2017 la suma totala de 665.981 lei si marcheaza o crestere cu 8,0% fata de anul precedent, aproximativ 90,9% din aceasta valoare fiind reprezentate de cheltuielile cu administrarea fondului. FDI FORTUNA Classic a incheiat anul 2017 cu un profit de 623.438 lei fata de un rezultat negativ de 198.871 lei in anul 2016. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvesteste in totalitate.

Valoarea nominala a contului de capital la 31.12.2017 este de 4.822.570 lei si corespunde unui numar de 1.006.799,5871848 unitati de fond aflate in circulatie in timp ce primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 2.058.397 lei.

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

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

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

In perioada analizata, in urma preluarii in administrare a **F.D.I. Fortuna CLASSIC** de catre **SAI BROKER SA Cluj-Napoca**, documentele de constituire si functionare ale fondului au fost modificate/actualizate astfel:

**Prezentam in continuare modificarile/actualizarile, considerate importante, dupa cum urmeaza:**

- 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:*
  - a. nu va modifica comisioanele de administrare percepute,
  - b. nu va modifica comisioanele de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare
  - c. nu va modifica limita maximă a comisioanelor de depozitare,
  - d. va păstra obiectivele și politicile de investiții a fondurilor de investiții.
- j. Au fost actualizate datele de identificare ale societății de administrare ca urmare a atestatului ASF cu nr. 24/05.07.2017 prin care SAI Broker SA a fost înregistrată în registrul ASF în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).
- k. A fost modificat auditorul financiar al Fondului. Astfel, societatea ECULDA SRL a fost înlocuită cu societatea G5 Consulting SRL în calitatea de auditor financiar al Fondului.
- l. A fost modificată data ultimei actualizări a acestor documente.

## **10. Informații cu privire la politica de remunere din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2017**

1. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2017 (valoare brută): 555.822 RON;

- Remuneratii fixe (valoare brută): 518.234 RON;
- Remuneratii variabile (valoare brută): 37.588 RON;
- Nr. de beneficiari: 12;

- 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 exercitiului financiar 2017, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
  - Remuneratie fixa: 233.139 RON (valoarea bruta);
  - Remuneratie variabila: 13.780 RON (valoarea bruta);
  - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
  - Remuneratie fixa: 186.479 RON (valoarea bruta);
  - Remuneratie variabila: 17.793 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, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

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

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

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

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

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

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

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

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul anului 2017, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 20.435,17 lei, reprezentand 0,295% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2017. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial Group SA detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial Group SA detine investitii in 5 din Fondurile administrate de SAI Broker SA. A mai fost retinuta drept potentiala situatie de conflict de interes o tranzactie realizata in contul acestui Fond, tranzactie ce a avut drept contraparte contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

### **12. Anexe**

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Situatii financiare la 31 decembrie 2017 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



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

## 1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	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 Cluj	TLV	29-Dec-17	120.000,00	1.000	2.1300	255.600,00	0.0028%	3.885%
Biofarm Bucuresti	BIO	29-Dec-17	950.000,00	0.1000	0.2920	277.400,00	0.0964%	3.999%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	29-Dec-17	43.220,00	1.0000	12.9000	557.538,00	0.0062%	8.037%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	29-Dec-17	1.500,00	10.0000	27.6000	41.400,00	0.0195%	0.597%
Compa Sibiu	CMP	29-Dec-17	292.034,00	0.1000	0.9920	289.697,73	0.1335%	4.176%
COMPET SA Ploiesti	COTE	29-Dec-17	258,00	3.3000	99.4000	25.645,20	0.0030%	0.370%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	29-Dec-17	6.500,00	0.0466	38.0000	247.000,00	0.0009%	3.561%
Electrica	EL	29-Dec-17	8.000,00	10.0000	11.3000	90.400,00	0.0023%	1.303%
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCUF	ELMA	29-Dec-17	100.000,00	0.1000	0.1430	14.300,00	0.0148%	0.206%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	29-Dec-17	50.000,00	0.5200	0.8640	43.200,00	0.0005%	0.623%
IUS SA BRASOV	IUBR	29-Dec-17	400.666,00	0.1000	0.1480	59.298,57	0.8716%	0.855%
NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	29-Dec-17	63.250,00	10.0000	7.2000	455.400,00	0.0210%	6.565%
Petrom Bucuresti	SNP	29-Dec-17	617.307,00	0.1000	0.2860	176.549,80	0.0011%	2.545%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	29-Dec-17	2.600,00	2.5000	14.1000	36.660,00	0.1271%	0.528%
SIF 2 Moldova	SIF2	29-Dec-17	90.000,00	0.1000	1.4100	126.900,00	0.0087%	1.829%
SIF 3 Transilvania	SIF3	29-Dec-17	305.000,00	0.1000	0.2430	74.115,00	0.0140%	1.068%
SIF 4 Muntenia	SIF4	29-Dec-17	205.216,00	0.1000	0.9800	201.111,68	0.0254%	2.899%
SIF 5 Oltenia	SIF5	29-Dec-17	80.000,00	0.1000	2.1800	174.400,00	0.0138%	2.514%
SNGN ROMGAZ SA	SNG	29-Dec-17	12.500,00	1.0000	31.3000	391.250,00	0.0032%	5.640%
STNGN TRANSGAZ SA	TGN	29-Dec-17	1.050,00	10.0000	384.0000	403.200,00	0.0089%	5.812%
Turbomecanica Bucuresti	TBM	29-Dec-17	250.000,00	0.1000	0.2850	71.250,00	0.0677%	1.027%
Turism Felix SA	TUFE	29-Dec-17	1.094.500,00	0.1000	0.2190	239.695,50	0.2206%	3.455%
TURISM, HOTELURI, RESTAURAN	EFO	29-Dec-17	2.081.097,00	0.1000	0.0980	203.947,51	0.3595%	2.940%
<b>Total</b>						<b>4,455,958.99</b>		<b>64.236%</b>

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultim ei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata e(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei
CJ Hunedoara	HUE26	14-Dec-17	2.500,00	20-Nov-17	15-Nov-17	15-Feb-18	39.68	0.00	0.1507	0.0000	90.0000	111.976,65	1.67%	1.614%
CJ Hunedoara	HUE26	14-Dec-17	40,00	20-Nov-17	15-Nov-17	15-Feb-18	42.66	0.00	0.1508	0.0000	90.0000	1.791.63	0.03%	0.026%
IMPACT DEVELOPER&CONTRACT	IMP22E	29-Dec-17	16,00	15-Dec-17	19-Dec-17	19-Jun-18	23298.50	3.67	40.3734	0.0000	466.9019	374.167,53	0.64%	5.394%
Municipiu Bucuresti	PMB25		2,00	28-Apr-17	4-May-17	4-May-18	10748.61	1.14	335.3400	-61.7221		22.044,45	0.00%	0.318%
Municipiu Bucuresti	PMB25		5,00	28-Apr-17	4-May-17	4-May-18	10718.60	1.15	335.3420	-59.2484		54.973,48	0.01%	0.792%
Municipiu Bucuresti	PMB25		1,00	19-Jul-17	4-May-17	4-May-18	10940.00	1.07	335.3400	-53.5445		11.221,80	0.00%	0.162%
Municipiu Bucuresti	PMB25		2,00	29-Sep-17	4-May-17	4-May-18	10800.00	1.11	335.3400	-25.4152		22.219,86	0.00%	0.320%
Municipiu Bucuresti	PMB25		5,00	29-Sep-17	4-May-17	4-May-18	10800.00	1.11	335.3420	-25.4152		55.549,64	0.01%	0.801%
Municipiu Bucuresti	PMB25		6,00	29-Sep-17	4-May-17	4-May-18	10800.00	1.11	335.3417	-25.4152		66.659,56	0.01%	0.961%
Municipiu Bucuresti	PMB25		1,00	29-Sep-17	4-May-17	4-May-18	10942.00	1.06	335.3400	-29.9262		11.247,41	0.00%	0.162%
Municipiu Bucuresti	PMB25		2,00	12-Oct-17	4-May-17	4-May-18	10700.00	1.14	335.3400	-19.0425		22.032,60	0.00%	0.318%
Municipiu Bucuresti	PMB25		4,00	12-Oct-17	4-May-17	4-May-18	10218.00	1.32	335.3425	-5.9303		42.189,65	0.01%	0.608%
Municipiu Bucuresti	PMB25		1,00	12-Oct-17	4-May-17	4-May-18	10376.00	1.26	335.3400	-10.2286		10.701,12	0.00%	0.154%
Municipiu Bucuresti	PMB25		1,00	31-Oct-17	4-May-17	4-May-18	10602.00	1.18	335.3400	-12.7430		10.924,60	0.00%	0.157%
Primaria Alba	ALB25	12-Dec-17	570,00	5-Oct-05	16-Oct-17	16-Apr-18	40,60	0,00	0,2115	0,0000	90,0000	20,948,33	0,71%	0,302%
Primaria Alba 25B	ALB25B		2,000,00	17-Dec-07	16-Oct-17	16-Apr-18	46,00	0,00	0,2396	0,0000		92,479,17	2,35%	1,333%
Primaria IASI	IAS28	18-Dec-17	2,000,00	25-Sep-08	15-Nov-17	15-Feb-18	64,72	0,00	0,1189	0,0000	100,0000	129,677,85	0,20%	1,869%
RAIFFEISEN Bank	RBRO19		3,00	10-Oct-17	15-May-17	15-May-18	10300,00	0,95	335,6567	-40,8621		31,784,39	0,01%	0,458%
<b>Total</b>												<b>1,092,589.72</b>		<b>15.750%</b>

## 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	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	Actiune	TLV	2.1300	10,000	-21.300,00	0.00%	-0.307%
TURBOMECHANICA S.A.	Actiune	TBM	0.2800	100,000	-28.000,00	0.03%	-0.404%
<b>TOTAL</b>					<b>-49.300,00</b>		<b>-0.711%</b>

## 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 FERROVIARA	189.55	0.003%
Banca Transilvania Cluj	1,255.21	0.018%
BRD-Groupe Societe Generale	3,205.33	0.046%
LIBRA BANK	26.43	0.000%
Piraeus Bank	88.06	0.001%
ProCredit Bank	106.23	0.002%
Intesa Sanpaolo Bank	794.81	0.011%
<b>Total</b>	<b>5,665.62</b>	<b>0.082%</b>

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in euro

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERA	200.00	4.6597	931.94	0.013%
<b>Total</b>			<b>931.94</b>	<b>0.013%</b>

## X. Depozite bancare

## 1. Depozite bancare denuminate 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 COMERCIALA FERROVIARA	21-Dec-17	21-Mar-18	51,000.00	1.06	9.56	51,009.56	0.735%
BRD-Groupe Societe Generale	29-Dec-17	3-Jan-18	360,000.00	4.00	4.00	360,004.00	5.190%
LIBRA BANK	22-Aug-17	22-Feb-18	100,000.00	3.70	480.82	100,480.82	1.448%
LIBRA BANK	23-Nov-17	23-May-18	50,000.00	1.44	53.22	50,053.22	0.722%
LIBRA BANK	23-Nov-17	23-May-18	52,200.00	1.50	55.56	52,255.56	0.753%
Piraeus Bank	15-Sep-17	15-Mar-18	55,000.00	1.88	199.66	55,199.66	0.796%
Piraeus Bank	15-Sep-17	15-Mar-18	100,000.00	3.42	363.01	100,363.01	1.447%
Piraeus Bank	30-Jan-17	26-Jan-18	141,350.00	6.00	2,004.85	143,354.85	2.067%
Intesa Sanpaolo Bank	20-Sep-17	20-Jun-18	102,000.00	4.47	451.59	102,451.59	1.477%
Intesa Sanpaolo Bank	20-Sep-17	20-Jun-18	100,000.00	4.38	442.74	100,442.74	1.448%
Intesa Sanpaolo Bank	21-Sep-17	21-Jun-18	50,000.00	2.19	219.18	50,219.18	0.724%
Intesa Sanpaolo Bank	21-Sep-17	21-Jun-18	58,500.00	2.56	256.44	58,756.44	0.847%
Intesa Sanpaolo Bank	21-Dec-17	21-Mar-18	101,000.00	3.46	31.13	101,031.13	1.456%
Intesa Sanpaolo Bank	14-Sep-17	14-Mar-18	105,000.00	4.03	430.93	105,430.93	1.520%
<b>Total</b>						<b>1,431,052.69</b>	<b>20.630%</b>

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

Control intern,  
Bogdan Ilies

Certificare Depozitar  
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inregistrare: PJROSSAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inregistrare: CSC06FDIR/120008

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2017 - 31.12.2017

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	
<b>I Total active</b>			<b>6,306,417.25</b>	<b>6,306,417.25</b>			<b>6,937,144.28</b>	<b>6,937,144.28</b>	<b>630,727.03</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	61.768700%	61.272550%	3,864,102.87	3,864,102.87	80.639600%	79.986580%	5,548,784.57	5,548,784.57	1,684,681.70
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	80.639600%	79.986580%	5,548,784.57	5,548,784.57	1,937,393.92
1.1.1 actiuni tranzactionate	44.978440%	44.617150%	2,813,743.97	2,813,743.97	64.757740%	64.233330%	4,455,958.99	4,455,958.99	1,642,215.02
1.1.4. obligatiuni, din care:	12.750590%	12.648170%	797,646.68	797,646.68	15.881850%	15.753240%	1,092,825.58	1,092,825.58	295,178.90
1.1.4.1. obligatiuni corporative cotate	8.419980%	8.352340%	526,733.98	526,733.98	5.901420%	5.853630%	406,075.08	406,075.08	-120,658.90
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	4.330610%	4.295820%	270,912.70	270,912.70	9.980430%	9.899610%	686,750.50	686,750.50	415,837.80
1.2 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	4.039670%	4.007220%	252,712.22	252,712.22	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-252,712.22
1.2.1. actiuni tranzactionate	4.039670%	4.007220%	252,712.22	252,712.22	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-252,712.22
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.031810%	0.031560%	1,990.53	1,990.53	0.094740%	0.093970%	6,519.31	6,519.31	4,528.78
2.1. ProCredit Bank	0.001390%	0.001380%	87.58	87.58	0.001540%	0.001530%	106.23	106.23	18.65
2.12 BRD Euro	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.013540%	0.013430%	931.94	931.94	931.94
2.13 Intesa San Paolo	0.002130%	0.002110%	133.63	133.63	0.011550%	0.011450%	794.81	794.81	661.18
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	0.000380%	0.000380%	26.43	26.43	26.43
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	0.017950%	0.017800%	1,235.21	1,235.21	-260.00
2.6 BRD	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.045730%	0.045360%	3,147.08	3,147.08	3,147.08
2.9 Piraeus Bank	0.000860%	0.000850%	54.04	54.04	0.001270%	0.001260%	88.06	88.06	34.02
2.9.1 Banca Comerciala Feroviara	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.002750%	0.002730%	189.55	189.55	189.55
3 Depozite bancare, din care:	39.009230%	38.695890%	2,440,324.37	2,440,324.37	20.798540%	20.630110%	1,431,140.92	1,431,140.92	-1,009,183.45
3.1 depozite bancare la instituti bancare din Romania	39.009230%	38.695890%	2,440,324.37	2,440,324.37	20.798540%	20.630110%	1,431,140.92	1,431,140.92	-1,009,183.45
3.1.1 depProCredit	1.602360%	1.589490%	100,240.35	100,240.35	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-100,240.35
3.1.1.1 depOTP (fostMILLENNIUM)	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	5.231990%	5.189620%	360,012.00	360,012.00	54,349.08
3.1.5 depPiraeus	3.976980%	3.945040%	248,790.72	248,790.72	4.344440%	4.309260%	298,940.13	298,940.13	50,149.41
3.1.9 depIntesa San Paolo	8.176970%	8.111290%	511,532.19	511,532.19	7.533440%	7.472440%	518,374.22	518,374.22	6,842.03
3.2.0 depLibra	6.812460%	6.757740%	426,171.33	426,171.33	2.947300%	2.923430%	202,802.88	202,802.88	-223,368.45
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	0.741340%	0.735340%	51,011.69	51,011.69	51,011.69
9 Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	-0.716470%	-0.710670%	-49,300.52	-49,300.52	-49,300.00
9.3 Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-0.716460%	-0.710660%	-49,300.00	-49,300.00	-49,300.00
9.6 Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	0.00
<b>II Total obligatii</b>			<b>50,656.01</b>	<b>50,656.01</b>			<b>56,176.98</b>	<b>56,176.98</b>	<b>5,520.97</b>
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.809740%	0.803240%	50,656.01	50,656.01	0.816410%	0.809790%	56,176.99	56,176.99	5,520.98
11.1 Comisioane datorate soc. de admin.	0.773890%	0.767670%	48,412.97	48,412.97	0.749110%	0.743040%	51,546.18	51,546.18	3,133.21
11.10 cheltuieli audit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.033480%	0.033210%	2,304.00	2,304.00	2,304.00
11.2 Comisioane datorate depozitarului	0.030790%	0.030540%	1,926.43	1,926.43	0.024970%	0.024760%	1,718.21	1,718.21	-208.22
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	0.001790%	0.001770%	123.24	123.24	123.24
11.5 IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.6 Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.8 Comisioane custodie procesare	0.005060%	0.005020%	316.61	316.61	0.007050%	0.006990%	485.36	485.36	168.75
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>6,255,761.24</b>	<b>6,255,761.24</b>			<b>6,880,967.30</b>	<b>6,880,967.30</b>	<b>625,206.06</b>

Director general,



Control intern,

Ilieș Bogdan

Contabil șef,

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 31.12.2017	La data de 31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	6,880,967.29	6,257,529.03	623,438.26
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,006,799.58715848	1,006,799.58715848	0.00000000
Valoarea unitara a activului net	6.83	6.22	0.61

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

	An I-2	An I-1	An I
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Valoare Activ Net	6,505,440.73	6,257,529.03	6,880,967.29
Valoare Unitara a Activului Net	6.4100	6.2200	6.8300

Director general,

Dancu Adrian



Control intern,

Ilieș Bogdan

Contabil șef,

Botez Mihaela

**FDIFORTUNA CLASSIC**  
**Administrat de S.A.I. BROKER S.A.**

**RAPORTUL**  
**AUDITORULUI INDEPENDENT**

**31 DECEMBRIE 2017**

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



## RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

### **Opinie fără rezerve**

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții FORTUNA CLASSIC**, denumit în continuare „*Fondul*”, administrat de S.A.I. BROKER S.A., denumită în continuare „*Societatea*”, cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, județul Cluj, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația individuală a modificării capitalurilor proprii, Situația individuală a fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și notele explicative.

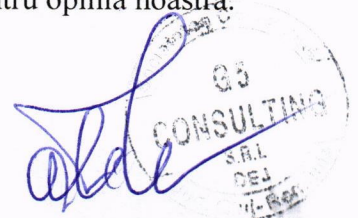
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- **Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond**      **6,880,967 lei**
- **Rezultatul perioadei - Profit**      **623,438 lei**

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2017, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

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

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





### Aspectele cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI FORTUNA CLASSIC, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

→ Calculul valorii activului unitar net.

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

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
<b>Calculul valorii activului unitar net</b>  Activul unitar net este elementul cel mai important în cazul Fondurilor de investiții, aceasta fiind valoarea la care se tranzacționează unitățile de Fond la o anumită dată. Această valoare este utilizată la 31.12.2017 pentru realizarea Situației poziției financiare. Așadar, l-am considerat ca fiind aspect cheie în cadrul auditului nostru.  VUAN se determină zilnic și reprezintă valoarea justă a activelor Fondului deținute la o anumită dată, din care se scad datoriile fondului de la data respectivă.  Detalii cu privire la deținerile fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare, nota 6-8. Datoriile sunt prezentate în nota 11.	 Pentru adresarea riscului cu privire la calculul VUAN procedurile noastre au inclus :  - solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea activului unitar net la 31.12.2017 ;  - solicitarea unei situații a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2017. Am primit o situație cu data de 29.12.2017, ultima dată tranzacționabilă.  - analiza comparativă a celor două situații și a balanței de verificare. Nu am obținut diferențe.  - verificarea cotațiilor la acțiunile cotate ;  - verificarea VUAN a fondurilor în care există dețineri ;  - verificarea extraselor de cont ;  - analiza datoriilor fondului.

### Alte informații

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



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

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

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

- a) în Raportul anual nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul anual identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 cu privire la *Fond* și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

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

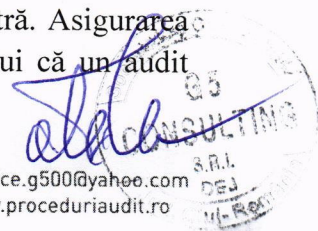
Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate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

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

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

### ***Responsabilitatea auditorului***

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit





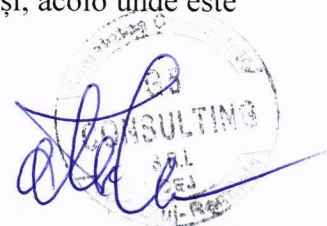
desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

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

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

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.





**Alte aspecte**

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

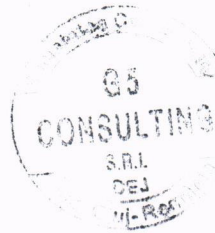
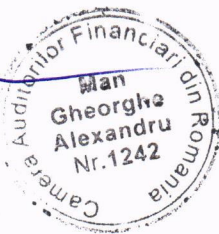
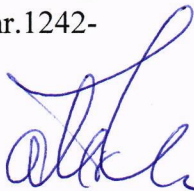
Data: 23.04.2018

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

Auditor financiar:

ec. Man Gheorghe Alexandru

-carnet nr.1242-



G5 CONSULTING S.R.L.

405200, Dej, jud. Cluj

Str. Alecu Russo nr. 24/2

No. ORC Cluj: J12/943/2002

CUI: RO 14650690

CS s/v = 500 lei

Tel/fax: 0264 214434

Mail: office.g500@yahoo.com

Sediul secundar: Cluj-Napoca

Str. Horea nr. 6/14-15

Tel/fax: 0264 433611

Autorizația CAFR nr. 223/02.07.2002

---

*Situații financiare  
anuale IFRS  
la 31 decembrie  
2017*

intermediem succesul

## Cuprins

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

## Situția poziției financiare

## La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Active</b>			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	5,548,785	3,863,985
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadena<3 M)	7	414,212	0
Creante fata de brokeri si sume in decontare			0
Numerar si echivalente de numerar	8	1,023,448	2,442,264
<b>Total active curente</b>		<b>6,986,445</b>	<b>6,306,249</b>
Cheltuieli in avans		0	0
<b>Total active</b>		<b>6,986,445</b>	<b>6,306,249</b>
<b>Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>			
Capital		4,822,570	4,822,570
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	2,058,397	1,434,959
Rezultat reportat			
<b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>		<b>6,880,967</b>	<b>6,257,529</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Cheltuieli acumulate	11	56,177	48,720
Alte datorii	11	49,301	0
<b>Total datorii</b>		<b>105,478</b>	<b>48,720</b>
<b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii</b>		<b>6,986,445</b>	<b>6,306,249</b>

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef  
Botez Mihaela



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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Venituri</b>			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		850,033	98,286
Venituri din dobanzi	4	71,198	63,064
Venituri din dividende		368,188	238,819
Venituri din rascumparari de unitati de fond		0	441
<b>Total venituri nete</b>		<b>1,289,419</b>	<b>400,610</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli de administrare a fondului		-605,055	-560,274
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-35,769	-35,374
Alte cheltuieli operationale		-25,010	-3,833
Cheltuieli nete din diferente de schimb valutar		-147	0
<b>Total cheltuieli operationale</b>		<b>-665,981</b>	<b>-599,481</b>
<b>Profitul perioadei</b>		<b>623,438</b>	<b>-198,871</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>			
<b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>		<b>623,438</b>	<b>-198,871</b>
<b>Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)</b>		<b>0.6192</b>	<b>-0.1968</b>

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian



Contabil șef  
Botez Mihaela

## Situția modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2016

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2016	4,860,798	1,644,643	0	0	0	<b>6,505,441</b>	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Profit sau pierdere				-198,871		<b>-198,871</b>	
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						<b>0</b>	
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-198,871		198,871		<b>0</b>	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>-198,871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-198,871</b>	
<b>Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond</b>							
<b>Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond</b>							
Subscrieri de unitati de fond						<b>0</b>	
Rascumparari de unitati de fond	-38,228	-10,813				<b>-49,041</b>	
Sold la 31 decembrie 2016	4,822,570	1,434,959		0		<b>6,257,529</b>	



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

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

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

## Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

*In lei*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-4,720,152	-257,500
Vanzare de actiuni & obligatiuni	3,944,723	720,491
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	-414,212	0
Dividende primite	368,188	238,819
Dobanzi primite	61,014	65,261
Cheltuieli operationale platite	-658,377	-603,525
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>-1,418,816</b>	<b>163,546</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	0	-49,042
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b>0</b>	<b>-49,042</b>
<b>Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>-1,418,816</b>	<b>114,504</b>
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	2,442,264	2,327,760
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1,023,448	2,442,264

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian



Contabil șef,  
Botez Mihaela

## Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	100
2.2. Instrumente financiare.....	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare.....	14
3.1. Factori de risc financiar.....	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi.....	19
5. Profitul pe unitate de fond de baza.....	19
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	19
7. Plasamente pe termen scurt.....	21
8. Numerar și echivalente de numerar.....	21
9. Unitățile de fond răscumpărabile.....	21
10. Primele de emisiune.....	22
11. Datorii.....	22
12. Tranzacțiile cu părțile legate.....	23
13. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	23

## 1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 27 aprilie 2018 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

## 2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

### 2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

#### (a) Declarație de conformitate

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

**(b) Bazele evaluării**

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

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

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

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

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

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

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

**Noi standarde și interpretări intrate în vigoare**

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016.

**Standarde și interpretări neintrate în vigoare**

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 ”Situații financiare individuale” care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește

un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, “Instrumente financiare (2009)”- (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

Nu se consideră că aplicarea IFRS 9 va avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.



## 2.2. Instrumente financiare

### (i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IAS 39:

#### Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

#### Credite și creanțe

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

### (ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

#### *Evaluarea ulterioară*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.6. Cheltuieli financiare**

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

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

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

### 3. Riscuri financiare

#### 3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
- c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:
  1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
  2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:

1. Caracteristici:

1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;

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

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

#### **Diversificare prudentă:**

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**3.1.10. Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului

operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

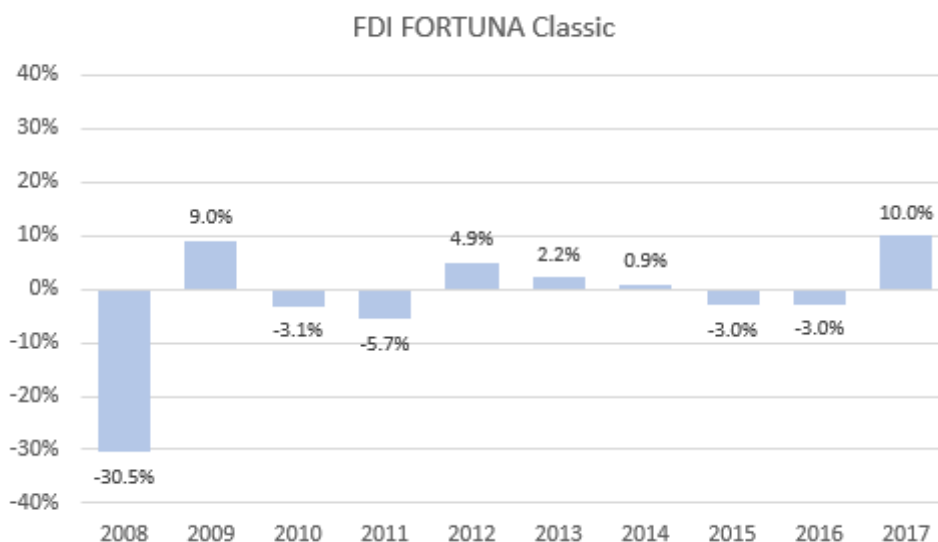
**3.1.11. Riscul reputațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

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

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

### *Analiza de senzitivitate*

#### *Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani*



#### *Analiză de scenarii*

##### **Scenariul Pesimist**

-16.9%

##### **Scenariul de baza**

1.1%

##### **Scenariul Optimist**

19.2%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (1.15%) și volatilitatea anuală (9.20%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 3 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (-16.9%, 19.2%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 1.1%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -16.9%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 19.2%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientul Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0.41. Altfel spus, la o variație de 10% (+/-) a indicelui BET, valoarea unitară a activului net a Fondului va înregistra o variație de 4.1% (+/-).

### 3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

### 3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 decembrie 2016</b>				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	3,066,456			3,066,456
Obligatiuni admise la tranzactionare	797,529			797,529
Titluri de participare la OPCVM				0
	<b>3,863,985</b>	<b>0</b>		<b>3,863,985</b>

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



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

#### 4. Venituri din dobânzi

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

<i>In lei</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Depozite constituite la bănci</i>	1,426,050	2,438,428
Venituri din dobanzi bancare	21,724	19,223
Venituri din dobanzi aferente obligațiilor	49,474	43,841
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>71,198</b>	<b>63,064</b>

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

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

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

<i>In lei</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	623,438	(198,871)

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

<b>Nr unitati de fond</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Unitati de fond la 1 ianuarie	1,006,800	1,014,780
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	0	-4,253
<b>Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie</b>	<b>1,006,799.5872</b>	<b>1,010,527.8414</b>

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

<i>In lei</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	4,455,959	3,066,456
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,092,826	797,529
<b>Total</b>	<b>5,548,785</b>	<b>3,863,985</b>

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Classic se cifrează la 4.455.959 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 64,233% (2016: 48,626%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Fortuna Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 23 emitenți la data de 31 decembrie 2017. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul energetic, servicii și din sectorul financiar-bancar.

<i>In lei</i>	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
Energie si utilitati	1,063,145	23.86%	1,195,412	38.98%
Industria prelucratoare	348,996	7.83%	134,935	4.40%
Echipeamente industriale	71250	1.60%		0.00%
Financiar bancar	1,432,865	32.16%	1,153,419	37.61%
Alimentar		0.00%		0.00%
Servicii	818,660	18.37%	582,690	19.00%
Altele	721,043	16.18%		0.00%
<b>Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata</b>	<b>4,455,959</b>	100.00%	<b>3,066,456</b>	100.00%

Valoarea obligațiilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Classic la data de 31.12.2017 este de 1.092.826 lei, reprezentând 15,753% (2016: 12,647%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale și obligațiuni corporative cotate.

## 7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M	414,212	0

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

## 8. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Depozite la banca pe termen scurt	1,013,350	2,438,428
Disponibilitati in banca	6,519	1,991
Dobanzi aferente depozitelor	3,579	1,845
<b>Numerar si echivalente de numerar</b>	<b>1,023,448</b>	<b>2,442,264</b>

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

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 1.431.141 lei, reprezentând 20,63% (2016: 38,696%) din total active la sfârșitul perioadei de raportare, și se referă la sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2017.

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,094% (2016: 0,032%) din total active la data de 31.12.2017.

## 9. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Achiziționarea de Unități de Fond reprezintă unica modalitate de investire în Fond. Fondul emite un singur tip de instrumente financiare, respectiv Unitățile de Fond.

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație.

Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a Fondului a fost de 10.000 lei vechi (respectiv 1 RON) egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii Fondului. La data de 02/01/2004 a avut loc conversia unităților de fond cu factorul de conversie 30, astfel încât valoarea unității de fond la data conversiei a fost de 47.891 lei vechi (respectiv 4,7891 RON).

Valoarea unității de fond se exprimă în lei (RON).

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 1 leu.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 1.006.799,58715848 unități cu o valoare nominală de 1 leu/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2017, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2017	2016
La 1 ianuarie	1,006,800	1,014,780
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	0	-7,981
La 31 decembrie	<b>1,006,800</b>	<b>1,006,800</b>

## 10. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Prime de emisiune la 01 ianuarie	<b>1,434,959</b>	<b>1,644,643</b>
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	<b>623,438</b>	<b>-209,684</b>
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din rascumparari UF	0	-10,813
Rezultatul perioadei	623,438	-198,871
Prime de emisiune la 31 decembrie	<b>2,058,397</b>	<b>1,434,959</b>

## 11. Datorii

<i>In lei</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Datorii fata de societatea de administrare	51,546	46,899
Datorii fata de depozitarul fondului	2,204	1,820
Datorii privind auditul financiar	2,304	0
Alte datorii	124	1
Sume in decontare	49,300	0
<b>Datorii</b>	<b>105,478</b>	<b>48,720</b>
din care curente:	105,478	48,720

## 12. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 0.75% pe luna aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2017 a fost de 567,039 lei.

### 13. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian



Contabil șef,  
Botez Mihaela