

## Raport lunar

## Date generale

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	28-mai-1994
Activ net (lei)	6,884,212
VUAN <sup>1</sup> (lei)	6.84
Indice de cost <sup>2</sup>	0.83%

<sup>1</sup> Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara, BRD Groupe Societe Generale SA

<sup>2</sup> Indicele de cost reflecta costurile lunare ale fondului ca procent din activul net mediu aferent lunii curente

## Comisioane

Comision subscriere unitati de fond	0.00%
Comision rascumparare unitati de fond	
retragere in mai putin de 90 zile	3.00%
retragere dupa 90 zile	0.90%
Comision de administrare (lunar)	0.75%
Comision de succes	0.00%

Performanta<sup>3</sup>

De la lansare <sup>4</sup>	584.0%
Ultimele 30 zile	-0.73%
Ultimele 180 zile	3.17%
Ultimele 360 zile	9.97%
De la inceputul anului 2017	9.97%

<sup>3</sup> Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare.

<sup>4</sup> Valoarea initiala la data de 28.05.1994 a fost de 1 RON (10.000 ROL)

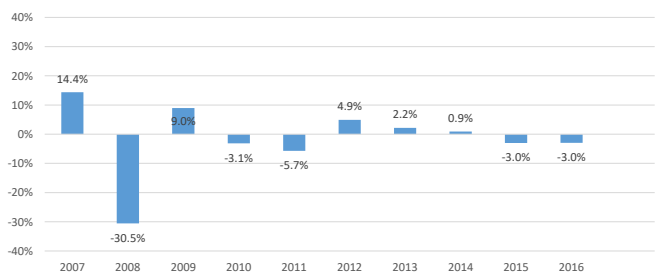
## Risc

Volatilitate anuala <sup>5</sup>	7.55%
Volatilitate lunara	2.18%
ISRR <sup>6</sup>	4

<sup>5</sup> Pe baza volatilitatii lunare a fondului in ultimii 3 ani

<sup>6</sup> Indicatorul de risc si randament (ISRR) este calculat pe baza nivelului de volatilitate inregistrat de valoarea unitara a activului net in ultimii 3 ani

## Performanta anterioara anuala (2007 - 2016)



## Evolutie zilnica VUAN in ultimele 12 luni



**Nota: Toate informatiile din acest material sunt valabile la 29 decembrie 2017.**

**Disclaimer:** Acest document ce ilustreaza performanta si structura fondului nu reprezinta o oferta de a cumpara sau rascumpara unitatile de fond. Cititi prospectul de emisiune si informatiile-cheie destinate investitorilor, prevazute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, inainte de a investi in acest fond. Prospectul de emisiune si informatiile -cheie destinate investitorilor pot fi obtinute gratuit de la sediul S.A.I. Broker S.A - Cluj-Napoca, Str. Motilor, Nr. 119, et 4 - Tel: 0364-260.755 - Fax: 0364-780.124 - office@saibroker.ro - www.saibroker.ro - Nr.Inreg. O.R.C. J12/2603/2012 - CUI 30706475 - Autorizata de ASF prin Decizia nr.71 din 29.01.2013 - Nr. inreg. in Reg. ASF (SAI) PJROSSAIR/120031 din 29.01.2013 - Atestat ASF inregistrare ca AFIA nr. 24 din 05.07.2017 - Nr. inreg. registru ASF (AFIA) PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017. Nr. op. de date cu caracter personal - SAI Broker SA: 27365/2013.

## Obiectivul fondului si politica de investitii

(+) FORTUNA Classic, cel mai vechi fond romanesc de investitii, este un fond diversificat care investeste in principal in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti, precum si in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei financiare romanesti (obligatiuni, titluri de stat, s.a.).

(+) Mixul de instrumente financiare in care investeste Fondul este format din: actiuni, obligatiuni emise de institutii de credit si corporative, obligatiuni si titluri de creanta emise sau garantate de administratia publica centrala si locala, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, si instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata (atat ca investitie cat si pentru acoperirea riscului).

(+) Incepand cu data de 26.01.2017 fondurile deschise de investitii FORTUNA Classic si FORTUNA Gold sunt administrate de catre S.A.I. Broker S.A, dupa ce anterior s-au aflat in administrarea SAI Target Asset Management.

## Acest fond se adreseaza...

... investitorilor care doresc o rentabilitate superioara inflatiei si dobanzilor medii bancare, in conditii de risc mediu

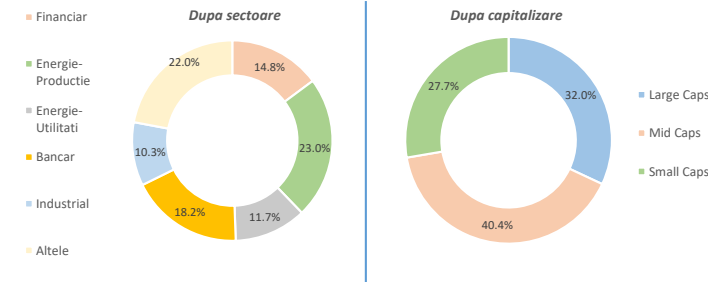
## Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna decembrie 2017

(+) Semnalele incurajatoare transmise de Guvernatorul FED cu ocazia ultimei sedinte de politica monetara cand Rezerva Federala a decis majorarea ratei dobanzii de referinta pentru a 3-a oara in 2017 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 fost principalii catalizatori de crestere pentru majoritatea burselor globale de actiuni in luna decembrie. Indicele londonez FTSE-100 a fost performerul lunii decembrie cu un salt de 4.9%, evolutie favorizata de raliul cotatiilor petrolului si a altor materii prime (aluminiu, cupru, s.a.) pe piata internationala. O evolutie pozitiva au inregistrat si bursele din Asia, indicele nipon Nikkei-225 atingand un nou maxim al ultimilor 25 ani. Bursele din vecinatate (CEE) au incheiat anul in urcare cu aprecieri de cca 2% in decembrie, in timp ce in Vestul Europei am asistat la evolutii usor negative, scadere de cca 1% pt bursele din Franta si Germania. Indicii americani si-au continuat turul de forta si au incheiat luna decembrie cu avansuri de peste 1%, anul 2017 va ramane in istoria burselor americane ca fiind singurul an in care indicele S&P 500 a incheiat pe plus in fiecare din cele 12 luni ale anului.

(+) 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 a ramas blocata intr-o spirala descendenta, cu exceptia indicelui BET-FI (+3.1%) toti indicii calculati de BVB incheind luna decembrie pe minus. Indicele energetic, indicele BET-NG, a inregistrat cea mai ampla scadere (-2.4%) in contextul in care toti emitentii au inchis pe minus, cele mai agresive depreciari fiind inregistrate de titlurile TEL (-7.5%), EL (-3.7%) si TGN (-3.5%). Culoarea rosie a fost dominanta si in sectorul bancar, tilurile TLV si EBS inregistrand corectii negative cu cca 1.6% in timp ce actiunile BRD au incheiat luna cu o scadere marginala (-0.3%). In contrast cu evolutia generala, cotatia indicelui BET-FI a avansat spre noi maxime ale ultimilor 9 ani dupa un salt de cca 3.1%. Actiunile SIF1 au supraproformat cu un avans de 7.8% fiind urmate de actiunile SIF2 (+3.7%) si SIF5 (+2.6%). Anuntul privind intentia de lansare a unei noi oferte accelerate de rascumparare a resuscitat interesul la cumparare pentru actiunile Fondul Proprietatea, cotatia FP urcand cu 2.2% in decembrie.

(+) In privinta administrarii activelor din portofoliul fondului, in contextul evenimentelor derulate pe parcursul lunii strategia de investitii a fost orientata pe armonizarea structurii de portofoliu prin cresterea expunerii pe actiunile din sectorul bancar si reducerea expunerii pe emitentii din domeniul energetic, expunerea pe actiuni la final de luna fiind de 64.2% in total active fata de 64.5% in noiembrie. Totodata, au fost efectuate operatiuni de cumparare de obligatiuni municipale cu dobanda corporativa cu dobanda fixa care ofera randamente superioare dobanzilor bonificate la depozitele bancare.

## Structura portofoliului de actiuni



## Structura plasamentelor fondului la 29.12.2017

