

Raport lunar

Date generale

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	28-mai-1994
Activ net (lei)	7,486,633
VUAN ¹ (lei)	7.46
Indice de cost ²	0.78%

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

² 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%

Performanta³

De la lansare ⁴	646.0%
Ultimele 30 zile	0.00%
Ultimele 180 zile	10.85%
Ultimele 360 zile	7.03%
De la inceputul anului 2019	13.20%

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

⁴ Valoarea initiala la data de 28.05.1994 a fost de 1 RON (10.000 ROL)

Risc

Volatilitate anuala ⁵	9.37%
Volatilitate lunara	2.71%
ISRR ⁶	4

⁵ A fost estimata prin utilizarea rentabilitatii lunare a fondului in ultimii 5 ani

⁶ Indicatorul de risc si randament (ISRR) este calculat pe baza nivelului de volatilitate inregistrat de valoarea unitara a activului net al fondului

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)

(+) 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...

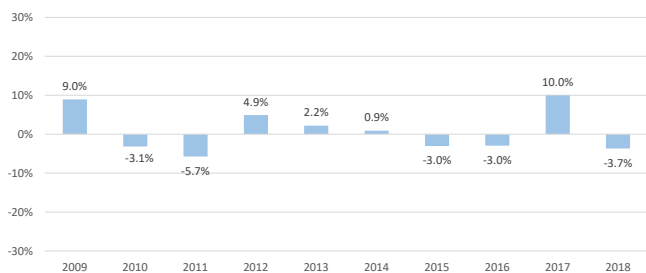
... investitorilor care doresc o rentabilitate superioara inflatiei si dobanzilor medii bancare, in conditii de risc mediu

Sinteza evolutiei pietelor financiare in luna noiembrie 2019

(+) Asteptarile favorabile privind detensionarea relatiei comerciale dintre SUA si China, care au fost intarite de conturarea unui acord vamal in mai multe faze si agreearea negocierilor in faza 1, au alimentat interesul la cumparare pentru investitorii din intreaga lume si au determinat evolutii preponderent pozitive pentru principalii indici ale pietelor internationale de capital in luna noiembrie. In acest context, indicii americani au inchis luna pe teritoriu pozitiv, cu avansuri in medie de 3.9%, cea mai buna performanta fiind inregistrata de indicele *Nasdaq* (+4.5%). Totodata, bursele de pe continentul european, s-au sincronizat cu sentimentul general de optimism si au urcat in medie cu 2.4%, pe fondul redresarii economiei germane. Pietele financiare din regiune au replicat traseul ascendent al burselor din vest si au marcat cresteri usoare, in evidenta iesind indicele *BUX* din Ungaria (+3.7). In pofida celor mentionate mai sus, bursele de pe continentul asiatic au avut evolutie divergenta. Inetinirea economiei Chinei si dinamica dezamagitoare a exporturilor au sporit nivelul de precautie a investitorilor, ceea ce s-a vazut prin scaderi la nivelul indicelui *Shanghai Comp.* (-1.9%), iar manifestarile civile din Hong Kong, care au loc de cateva luni au continuat sa puna presiune asupra indicelui *Hang Seng*, acesta incheind luna pe rosu (-2.1%).

(+) In acelasi timp, piata locala a continuat sa cucereasca noi maxime din ultimii 12 ani, pe fondul apetitului crescut la risc al investitorilor locali, care a fost alimentat de un sir de evenimente semnificative ce au avut loc pe parcursul lunii noiembrie, printre care se numara numirea in functie a noului Guvern, dar si sezonul promitator al raportarilor financiare. Prin urmare, propunerea de eliminare a reglementarilor *OUG 114/2018*, care impunea reglementarea pretului la gaze a si anuntul unei posibile preluari a participatiei in proiectul *Neptun Deep*, a continuat sa sustina interesul investitorilor pentru actiunile *SNG* (+3.3%), iar discutiile privind luarea unei decizii finale in legatura cu investitia *Petrom* in acelasi proiect, si revenirea cotatiei barilului de petrol, au incurajat interesul pentru actiunile *SNP* (+4.9%). De o atentie sporita au beneficiat si titlurile bancare, care pe parcursul lunii noiembrie au inregistrat cresteri de peste 7%: Banca Transilvania (+7.1%) si BRD (+7.7%). In titlurile emitenilor din sectorul utilitati au inchis luna la un nivel apropiat de cel din luna trecuta, cel mai slab positionandu-se actiunile *SNN* (-2.7%), care pe parcursul lunii au inregistrat o usoara corectie, dupa anuntul ANRE care prevede dereglementarea pietei energiei electrice. Totodata, aprobarea legii *FIA* in plenum Camerei Deputatilor, care prevede dereglementarea activitatii societatile de investitii financiare, a starnit un interes sporit fata de actiunile emitenilor din domeniul financiar, ceea ce s-a vazut intrun avans al indicelui *BET-FI* cu 10.3%. Astfel, dintre cele 5 SIF-uri, in evidenta au iesit titlurile *SIF 3* (+18.8%) si *SIF 4* (+17.7%), in timp ce celelate actiuni SIF au inregistrat cresteri in medie cu 13.3%. Un avans pozitiv a fost inregistrat si de actiunile *FP* (+3.8%), evolutia acestora fiind sustinuta de continuarea programului de rascumparare, dar si de rezultatele financiare foarte bune

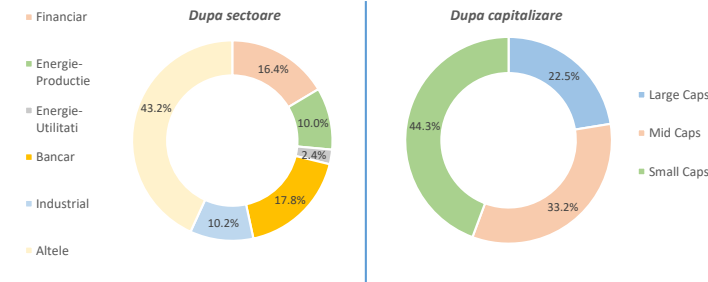
Performanta anterioara anuala (2009 - 2018)



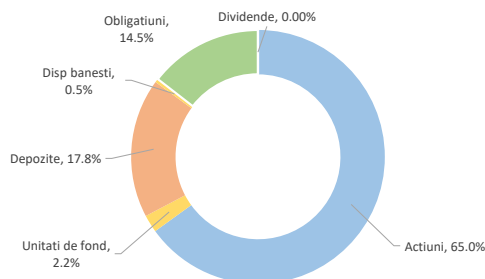
Evolutie zilnica VUAN in ultimele 12 luni



Structura portofoliului de actiuni



Structura plasamentelor fondului la 29.11.2019



Nota: Toate informatiile din acest material sunt valabile la 29 noiembrie 2019.

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 AFIA/120003 din 05.07.2017. Nr. op. de date cu caracter personal - SAI Broker SA: 27365/2013.