

**Date generale**

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	11-mai-2015
Activ net (lei)	3,476,204
VUAN <sup>1</sup> (lei)	9.4441

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

**Comisioane**

Comision subscriere unitati de fond <sup>3</sup>	3.00%
Comision rascumparare unitati de fond	
retragere in mai putin de 30 zile	1.50%
retragere in mai putin de 90 zile	1.00%
retragere in mai putin de 360 zile	0.50%
retragere dupa 360 zile	0.00%
Comision de administrare (lunar)	0.125%
Comision de succes	10.0%

<sup>3</sup> Comisionul de subscriere in Fond este de 3% din valoarea subscrierii

**Performanta <sup>4</sup>**

De la lansare	-5.56%
Ultimele 30 zile	-3.77%
Ultimele 180 zile	-7.03%
Ultimele 360 zile	n/a
Anualizat	-5.70%

<sup>4</sup> Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare.

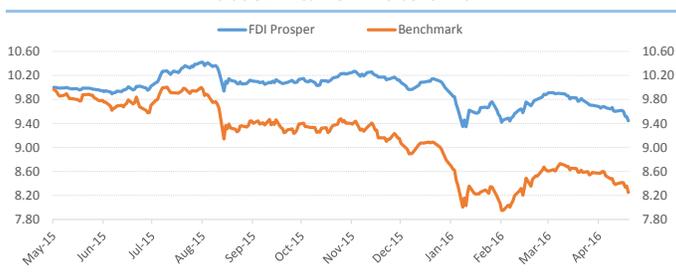
**Risc**

Volatilitate anuala <sup>5</sup>	7.71%
Volatilitate lunara	2.22%
Value at Risk <sup>6</sup>	22.67%

<sup>5</sup> Pe baza volatilitatii zilnice de la lansarea fondului

<sup>6</sup> Value at Risk (Valoare la risc) masoara cu o probabilitate de 99% pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond, pe o perioada de 1 an, in conditii normale de piata

**Evolutie zilnica VUAN vs benchmark**



**Evolutie zilnica VUAN de la lansare (mai '15 - prezent)**



**Nota: Toate informațiile din acest material sunt valabile la 29 aprilie 2016.**

**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 inainte de a investi in fond. Prospectul de emisiune poate fi obtinut gratuit de la agentiiile SSIF Broker S.A. sau de la sediul S.A.I. Broker S.A - Cluj-Napoca, Str.Motilor nr.119 - 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 CNVM prin Decizia nr.71 din 29.01.2013 - Nr.inreg.In Reg. C.N.V.M. PIROSSAIR/120031 din 29.01.2013. Nr.op.de date cu caracter personal - SAI Broker SA: 27365/2013.

**Obiectivul fondului si politica de investitii**

(+) **Obiectivul fondului** urmareste aprecierea capitalului pe termen lung prin investitii preponderent in actiuni cotate la bursa, expunerea maxima fiind de 80% din totalul activelor Fondului, si o componenta cu risc scazut de pana la 20% din activele Fondului asigurata prin investitii in instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pietei monetare, OPCVM, AOPC, s.a.

(+) **Obiectivul de performanta** al Fondului consta in obtinerea unor **randamente superioare unui benchmark care combina performanta celor mai mari 10 companii tranzactionate la BVB (pondere 80%) si nivelul ROBID la o luna (pondere 20%)**.

(+) 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, ETF-uri, OPC, AOPC publice sau private si instrumente financiare derivate (CFD, contracte futures si optiuni avand activ suport indici, actiuni sau marfuri).

**Acest fond este potrivit pentru...**

... persoanele active cu planuri concrete de viitor, care urmaresc sporirea averii personale pe termen lung si care au un orizont de timp de cel putin 3 ani

... investitorii dinamici care manifesta un apetit relativ crescut fata de risc, care sunt in cautarea unor plasamente care sa le asigure un raport rezonabil in privinta castigului potential si riscul asumat

... tuturor categoriilor de investitori, in scopul diversificarii portofoliului de investitii

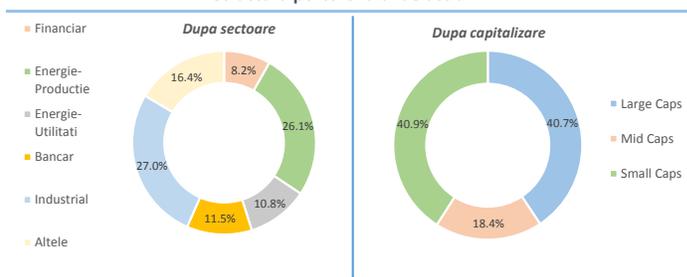
**Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna aprilie 2016**

(+) Atitudinea pasiva a bancilor centrale din ultima luna (BCE si BOJ au ramas in expectativa la ultima sedinta de politica monetara si nu au anuntat noi masuri de stimulare monetara), rezultatele financiare trimestriale sub asteptari anuntate de marile corporatii din sectorul IT, raliul cotatiilor materiilor prime si metalelor pretioase pe fondul slabirii dolarului american pe piata valutara au temperat apetitulul la risc pe pietele globale de actiuni, acestea inregistrand evolutii mixte in luna aprilie. Pe plan european, bursa din Rusia (+8.5%) a continuat sa suprapereze in timp ce indicii burselor vest-europene au incheiat luna aprilie cu cresteri de sub 1%. Bursele din Asia au inchis luna aprilie pe scadere, aprecierea yenului japonez determinand un declin de peste 1.000 pct pentru indicele Nikkei-220 intro singura sedinta, in timp ce indicii americani au avansat usor (+0.5%) dupa ce pe parcursul lunii s-au apropiat la mai putin de 2% de maximele istorice.

(+) Deconectata complet de la dinamica burselor internationale, piata locala a avut o evolutie dezamagitoare in luna aprilie, oarecum asteptata tinand cont de sezonabilitatea nefavorabila asociata acestei perioade, lipsa de adancime a pietei si interesul tot mai scazut al investitorilor fiind factorii principali pentru aceasta evolutie. Indicele sectorial energetic, BET-NG, a inregistrat cea mai severa scadere (-5.6%) datorita evolutiei nefavorabile a actiunilor COTE (-20.8%), SNG (-12.8%) si SNP (-4.2%), in timp ce indicele de referinta al bursei, indicele BET, a incheiat luna aprilie cu o scadere de 4.3%. Actiunile TLV, TEL si EL au ramas in gratiile cumparatorilor si au suprapreformat in termeni relativi, in timp ce actiunile BRD s-au ieftinit cu cca 12%. Actiunile din sectorul financiar s-au aflat din nou sub tirul vanzatorilor, toate cele 6 actiuni din cosul indicelui BET-FI inregistrand scaderi semnificative in luna aprilie, actiunile SIF2 inregistrand cea mai severa scadere (-8.8%) in timp ce actiunile FP au suprapreformat in termeni relativi cu un declin de doar 3%.

(+) In privinta administrarii activelor din portofoliul Fondului, strategia de investitii adoptata in luna aprilie a fost una prudenta si a fost orientata spre operatiuni de rebalansare a portofoliului in conditiile mentinerii expunerii pe actiuni la sub 60% din total active. Pe termen scurt manifestam in continuare prudenta tinand cont de sezonabilitatea nefavorabila asociata lunilor aprilie-mai si vom monitoriza cu atentie dinamica pietei de actiuni in scopul identificarii unor semnale care sa indice o ameliorare a perceptiei investitorilor fata de risc precum si fructificarea unor oportunitati de tranzactionare pe termen scurt.

**Structura portofoliului de actiuni**



**Structura plasamentelor fondului la 29.04.2016**

