

Raport lunar

Date generale

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	11-mai-2015
Activ net (lei)	3,733,572
VUAN <sup>1</sup> (lei)	10.1433

<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	10.00%

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

Performanta <sup>4</sup>

De la lansare	1.43%
Ultimele 30 zile	-0.28%
Ultimele 180 zile	1.74%
Ultimele 360 zile	n/a
Anualizat	2.21%

<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.

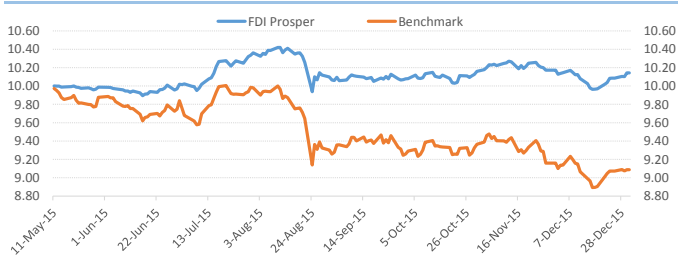
Risc

Volatilitate anuala <sup>5</sup>	6.22%
Volatilitate lunara	1.80%
Value at Risk <sup>6</sup>	4.77%

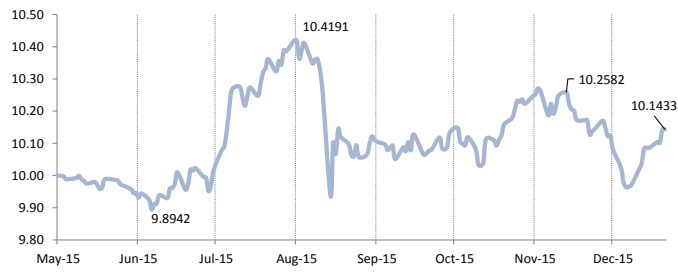
<sup>5</sup> Pe baza volatilitatii zilnice de la lansarea fondului

<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 - dec '15)



**Nota: Toate informațiile din acest material sunt valabile la 31 decembrie 2015.**

**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 agentii 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 preponderente 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

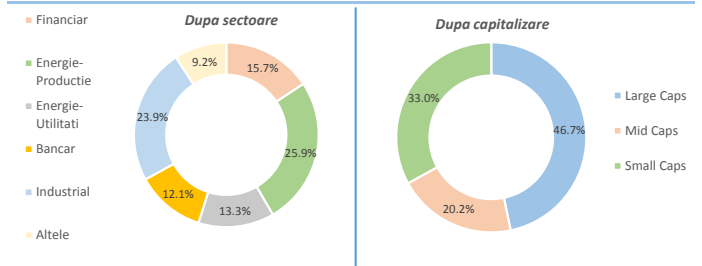
Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna decembrie 2015

(+) Majoritatea burselor externe de actiuni au incheiat ultima luna a anului 2015 pe scadere in contextul in care FED-ul a majorat dobanda cheie pentru prima oara in ultimii 10 ani iar cotatiile titeliului au continuat sa scada datorita ofertei excedentare pe piata. Dupa raliul impresionant din precedentele doua luni, indicii vest-europeni au inregistrat corectii ample in decembrie (-6% pentru indicele francez CAC-40, respectiv -5.6% pentru indicele german DAX-30). Bursele din Asia au inregistrat evolutii mixte (-3.6% pentru indicele japonez Nikkei 225, respectiv +2.7% pentru indicele chinez Shanghai Comp.) in timp ce indicii americani au marcat corectii de pana la 2%. In plan regional, bursele din Bulgaria si Ungaria au facut notabile discordanțe de la trendul general de scadere si au incheiat luna decembrie pe plus (+5.8% pt indicele bulgar; +0.6% pt indicele de la Budapesta).

(+) Piata autohtona a avut de asemenea o evolutie dezamagitoare in decembrie, inrautatarea sentimentului global al investitorilor punand o presiune suplimentara asupra performantei bursei de la Bucuresti tinand cont de interesul scazut pentru tranzactionare si adancimea restransa a pietei. Rosu a fost culoarea dominanta pentru toti indicii de la BVB in decembrie, cea mai pronuntata scadere fiind inregistrata de indicele energetic BET-NG (-1.8%) care a fost tras in jos de actiunile SNG (-4.4%), SNP (-4.3%) si SNN (-7%). In schimb, actiunile COTE, TEL, TGN si EL au ramas in gratiile cumparatorilor si au incheiat luna decembrie in crestere. De asemenea, actiunile din sectorul bancar au inregistrat aprecieri consistente (EBS: +6.1%, BRD: +4.8%, TLV: +3%). Actiunile din sectorul financiar au inregistrat evolutii mixte in ultima luna, actiunile SIF1 au supraproformat cu un avans de 5.8% in timp ce la polul opus s-au aflat actiunile SIF4 cu un declin de 3.4%.

(+) In privinta administrarii activelor din portofoliul Fondului, datorita evolutiilor modeste din ultimele saptamani si inrautarii perceptiei asupra riscului pe piata locala in luna decembrie am adoptat o pozitie usor defensiva. Astfel, am redus expunerea pe actiuni la sub 58% din active (60.2% in noiembrie) coroborat cu o majorare a investitiilor in obligatiuni (8.2% vs 5.4% in noiembrie) prin achizitia de obligatiuni municipale tranzactionate la BVB care ofera randamente foarte atractive (YTM peste 8%). Pentru perioada urmatoare ne propunem sa monitorizam atent piata locala in scopul de a exploata unele oportunitati de tranzactionare ce se vor ivi pe termen scurt.

Structura portofoliului de actiuni



Structura plasamentelor fondului la 31.12.2015

