

**Date generale**

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	11-mai-2015
Activ net (lei)	3,712,817
VUAN <sup>1</sup> (lei)	10.0856
Indice de cost <sup>2</sup>	0.18%

<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 <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 în Fond este de 3% din valoarea subscrierii

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

De la lansare	0.86%
Ultimele 30 zile	4.00%
Ultimele 180 zile	4.39%
Ultimele 360 zile	-3.20%
Anualizat	0.70%

<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.

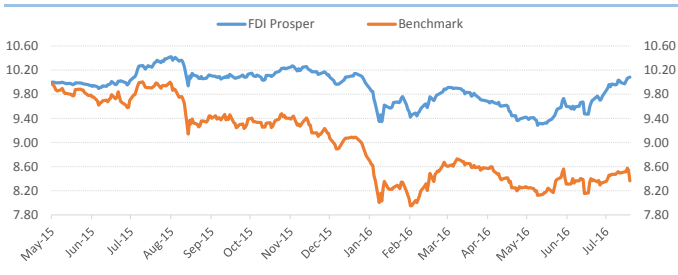
**Risc**

Volatilitate anuala <sup>5</sup>	7.81%
Volatilitate lunara	2.25%
Value at Risk <sup>6</sup>	17.21%

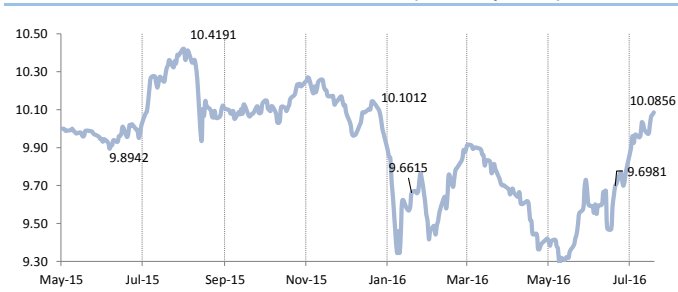
<sup>5</sup> Pe baza volatilitatii zilnice de la lansarea fondului

<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 iulie 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 ponderente 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

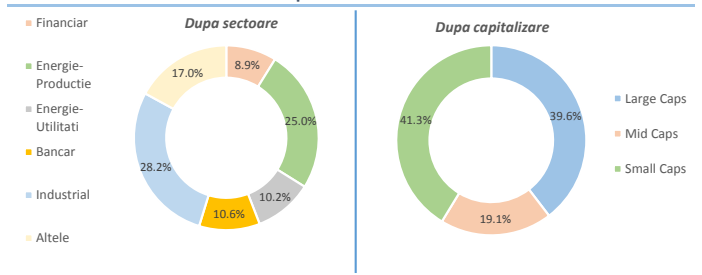
**Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna iulie 2016**

(+) Sustinute de caracterul *dovish* al mesajelor comunicate de principalele banci centrale din lume (FED, BCE, BOJ, BoE), care s-au aratat pregatite sa intreprinda noi masuri de stimulare monetara pentru sustinerea sistemului financiar, pietele globale de capital au depasit socul votului *pro-Brexit* din Marea Britanie si au inregistrat aprecieri semnificative in luna iulie. De remarcat ca evolutia pozitiva a burselor a survenit in conditiile scaderii puternice a volatilitatii, la nivele neobisnuit de reduse, semn ca investitorii au devenit mult mai increzatori in evolutia viitoare a pietelor. Pe plan european, indicele german DAX-30 a fost performerul lunii cu un avans de 6.8% in timp ce ceilalti indici europeni au castigat in medie 4-5%. Bursele din regiune (CEE) au inregistrat de asemenea evolutii pozitive cu aprecieri in medie de peste 3%, indicele PX din Praga inregistrand cea mai mare crestere (+7.9%). Pe continentul asiatic, indicele nipon Nikkei-225 a avansat cu 6.4%, recuperand astfel o parte din pierderile din iunie, in timp ce bursa din China a inregistrat aprecieri de 2%. Bursele americane au ramas in continuare in gratiile cumparatorilor si au atins noi maxime istorice in iulie.

(+) Imbunatatirea sentimentului global al investitorilor si "goana" dupa randamente au reprezentat principali catalizatori de crestere pentru bursa locala care a inregistrat un avans mediu de peste 3.8% in luna iulie. Indicele BET-FI a inregistrat cel mai bun avans (+6.2%) fiind impulsionat de actiunile SIF1 (+9%), SIF2 (+7%), SIF3 (+7.1%) si FP (+6.7%) in timp ce titlurile SIF4 si SIF5 au avansat cu peste 3%. La nivelul sectorului bancar s-au inregistrat evolutii divergente notabile, actiunile TLV (+9.6%) si EBS (+16.5%) inregistrand cresteri semnificative in timp ce actiunile BRD au stagnat. In cadrul sectorului energetic s-au remarcat actiunile SNP si TEL cu aprecieri de peste 6% precum si actiunile TGN si SNN care au inregistrat crestere de cca 5%. Datorita trecerii datelor de inregistrare pentru dividende actiunile SNG, COTE si EL au incheiat luna iulie pe scadere.

(+) In privinta gestiunii activelor din portofoliul Fondului, strategia de investitii adoptata in luna iulie a fost orientata pe balansarea portofoliului de actiuni prin marcarea partiala a profitului pe unele din pozitiile castigatoare care au supraperformat in ultimele saptamani. Fondul prezinta in continuare o alocare usor agresiva cu o expunere pe actiuni de 63.5% in total active vs 64.3% in luna anterioara. Pe termen scurt ne asteptam la o crestere a volatilitatii pe piete avand in vedere si sezonalitatea asociata lunii august, care este caracterizata de regula de marcare de profit si usoare corectii.

**Structura portofoliului de actiuni**



**Structura plasamentelor fondului la 29.07.2016**

