

**Date generale**

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	11-mai-2015
Activ net (lei)	3,570,169
VUAN <sup>1</sup> (lei)	9.6981
Indice de cost <sup>2</sup>	0.19%

<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 in Fond este de 3% din valoarea subscrierii

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

De la lansare	-3.02%
Ultimele 30 zile	2.95%
Ultimele 180 zile	-4.39%
Ultimele 360 zile	-2.72%
Anualizat	-2.64%

<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.

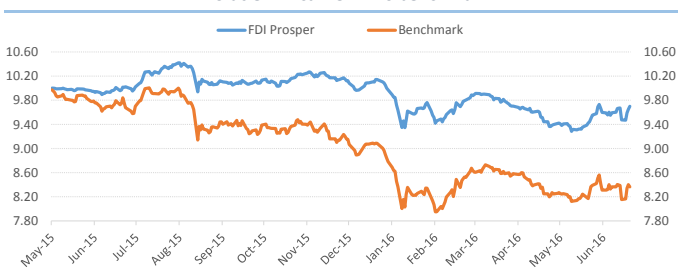
**Risc**

Volatilitate anuala <sup>5</sup>	7.87%
Volatilitate lunara	2.27%
Value at Risk <sup>6</sup>	20.37%

<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 30 iunie 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 sporierea 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

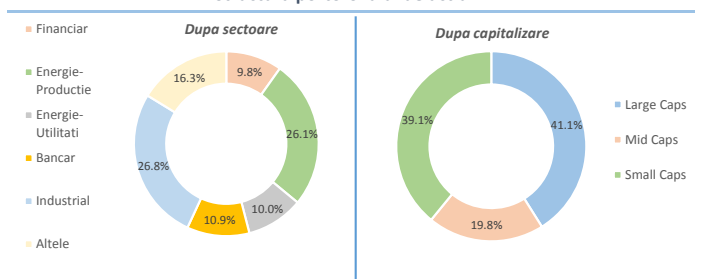
**Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna iunie 2016**

(+) Referendumul din Marea Britanie cu privire la ramanerea respectiv iesirea Marii Britanii din UE (Brexit) a reprezentat evenimentul central al lunii iunie, sondajele premergatoare desfasurarii votului precum si anuntul rezultatelor finale ale referendumului din 23 iunie provocand turbulente semnificative la nivelul pietelor financiare din intreaga lume. Cu putine exceptii (indicii din SUA, indicele britanic FTSE-100, indicii din Rusia), majoritatea burselor externe de actiuni au inregistrat evolutii puternic negative in luna iunie, cele mai afectate fiind actiunile marilor institutii financiare din Europa, multe dintre acestea coborand sub nivelul minimelor din anul 2009 (ex: Deutsche Bank). Indicii vest-europeni au pierdut in medie peste 6%, exceptie face indicele londonez FTSE-100 care a urcat cu 4.4% datorita deprecierei puternice a lirei sterline pe piata valutara care avantajeaza pe marii exportatori britanici. Pe continentul asiatic, indicele nipon Nikkei-225 s-a prabusit cu cca 10% in luna iunie in timp ce indicii burselor din China si Hong Kong au inregistrat corectii minore. In ciuda reactiei negative la anuntul rezultatului votului pro Brexit, indicii americani au reusit sa recupereze terenul pierdut in ultimele sedinte si au inchis luna iunie in teritoriu pozitiv (+0.1%).

(+) Pe plan local, bursa autohtona a replicat in mare masura evolutiile de pe plan extern insa pe fondul unui interes mai mare la cumparare in ultimele sedinte ale lunii iunie, indicii locali au reusit sa inchida luna cu un avans mediu de 2%. Indicele energetic BET-NG a fost performerul lunii iunie cu o crestere de 4.1%, fiind sustinut de evolutia favorabila a actiunilor SNP (+8.4%), EL (+7.5%) si SNG (+4.8%), in timp ce actiunile TEL, TGN si SNN au inchis luna iunie pe scadere datorita trecerii datelor de inregistrare pentru dividende. Votul final pro-Brexit a avut un impact negativ foarte pronuntat asupra actiunilor bancare listate la BVB, titlurile EBS pierzand peste 16% din valoare in timp ce actiunile TLV s-au ieftin cu 2.3% in iunie. Dupa evolutiile dezamagitoare din luna precedenta, in luna iunie a venit randul actiunilor SIF4 (+10.9%), SIF5 (+10.3%) si SIF3 (+7.1%) sa supraperformeze in timp ce actiunile SIF2 (-1.3%) si FP (-1.4%) au incheiat luna in teritoriu negativ in principal datorita trecerii datelor de inregistrare pentru dividende.

(+) In privinta administrarii activelor din portofoliul Fondului, strategia de investitii adoptata in luna iunie a fost axata pe cresterea expunerii pe actiunile cotate la BVB (64.33% in total active vs 62.4% in mai), turbulentele majore din ultimele saptamani creand oportunitati de cumparare la preturi mai joase si posibilitati de balansare a portofoliului. Pe termen scurt ne asteptam la o stabilizare a burselor de actiuni in conditiile in care socul emotional determinat de rezultatul referendumului privind iesirea Marii Britanii din UE pare sa se fi disipat in mare masura.

**Structura portofoliului de actiuni**



**Structura plasamentelor fondului la 30.06.2016**

