

**Date generale**

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	11-mai-2015
Activ net (lei)	3,744,213
VUAN <sup>1</sup> (lei)	10.1722

<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 în Fond este de 3% din valoarea subscrierii

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

De la lansare	1.72%
Ultimele 30 zile	0.13%
Ultimele 180 zile	1.84%
Ultimele 360 zile	n/a
Anualizat	3.67%

<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.

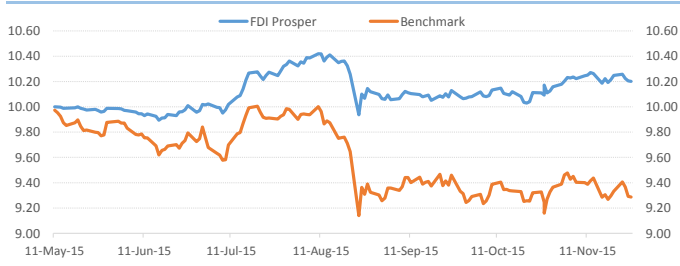
**Risc**

Volatilitate anuala <sup>5</sup>	6.48%
Volatilitate lunara	1.87%
Value at Risk <sup>6</sup>	4.98%

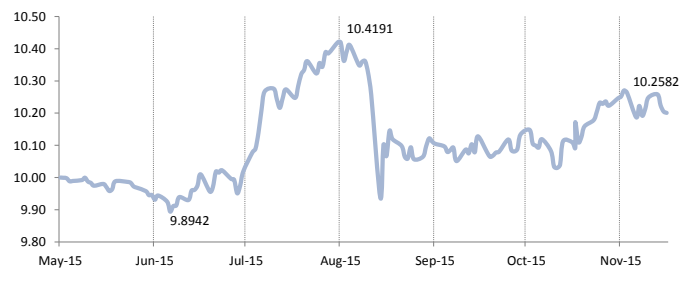
<sup>5</sup> Pe baza volatilitatii zilnice de la lansarea fondului

<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 - noi '15)**



**Nota: Toate informațiile din acest material sunt valabile la 27 noiembrie 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

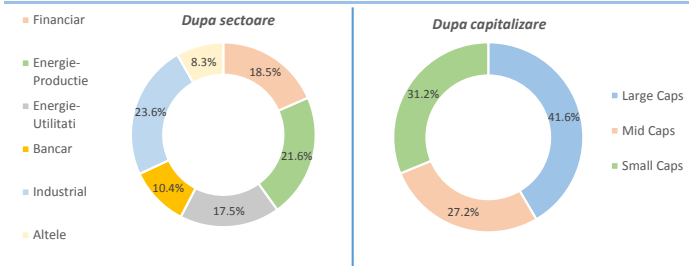
**Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna noiembrie 2015**

(+) Atenuarea temerilor cu privire la impactul scandalului Volkswagen asupra sectorului auto mondial si reiterarea promisiunilor de extindere a stimulilor monetari de catre BCE au contribuit la mentinerea un climat relativ favorabil pentru pietele globale de capital in luna noiembrie in ciuda puseelor de volatilitate generate de reinflamarea tensiunilor geo-politice (atenatele de la Paris, disputa intre Rusia si Turcia). Cu un avans de 4.9%, cu largul concurs al actiunilor Volkswagen care au crescut puternic, indicele DAX a fost performerul lunii noiembrie dintre indicii majori, fiind urmat de indicele japonez Nikkei 225 (+3.5%) si indicele austriac ATX (+2.8%). In ciuda intaririi dolarului, indicii americani au incheiat luna noiembrie in usoara crestere (+0.3%), o evolutie similara fiind inregistrata si de indicele compozit din China (+1.3%).

(+) Evolutiile din plan extern au avut un ecou limitat asupra bursei locale in luna noiembrie, investitorii de la BVB fiind mult mai atenti la evenimentele din plan intern. Demisia guvernului Ponta si mandatarea d-nului Ciolos pentru formarea unui nou guvern, precum si dezbaterile aprinse de la sfarsitul lunii pe tema legii "darea in plata", determinand motive de ingrijorare in randul investitorilor si au alimentat o presiune crescuta la vanzare. In acest context, toti indicii au incheiat luna noiembrie cu depreciere de peste 1%, indicele BET inregistrand cea mai ampla scadere (-2.6%) fiind tras in jos de actiunile bancare (TLV: -6.9%, BRD: -2.6%) si de actiunile SNP (-6.6%) si SNG (-2.6%). Tendinta de scadere s-a manifestat si in sectorul financiar, cel mai mult avand de suferit actiunile SIF4 (-8.3%). In schimb, pe fondul unor rezultate trimestriale peste asteptari actiunile TEL (+10.4%), COTE (+9.2%) si EL (3.1%) au supraproformat.

(+) In privinta administrarii activelor din portofoliul Fondului, structura investitiilor nu difera foarte mult de luna precedenta ultimele evenimente de pe scena politica si controversate din jurul noii legi adoptate de Parlament ne-au determinat sa ramanem in defensiva si sa asteptam solutionarea acestor probleme inainte de a relua achizitiile. Desi piata de actiuni propune destul de multe oportunitati de investitii atractive, momentan perceptia asupra riscului pe piata locala este mult prea pronuntata si nu da semne de ameliorare.

**Structura portofoliului de actiuni**



**Structura plasamentelor fondului la 27.11.2015**

