

## Raport lunar

## Date generale

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	11-mai-2015
Activ net (lei)	4,201,859
VUAN <sup>1</sup> (lei)	12.7897
Indice de cost <sup>2</sup>	0.33%

<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% (0%***)
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. \*\*

In perioada 04.12.2017-29.12.2017 comisionul de subscriere este de 0%.

Performanta<sup>4</sup>

De la lansare	27.90%
Ultimele 30 zile	1.62%
Ultimele 180 zile	4.16%
Ultimele 360 zile	20.95%
De la inceputul anului 2017	17.22%

<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%
ISRR <sup>6</sup>	4

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

<sup>6</sup> Indicatorul de risc si randament (ISRR) este calculat pe baza nivelului de volatilitate inregistrat de valoarea unitara a activului net a fondului de lansare

## 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 90% din totalul activelor Fondului, si o componenta cu risc scazut de minim 10% din activele Fondului asigurata prin investitii in instrumente financiare cu venit fix si instrumente ale pietei monetare, precum si investitii in 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 (pondera 80%) si nivelul ROBID la o luna (pondera 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

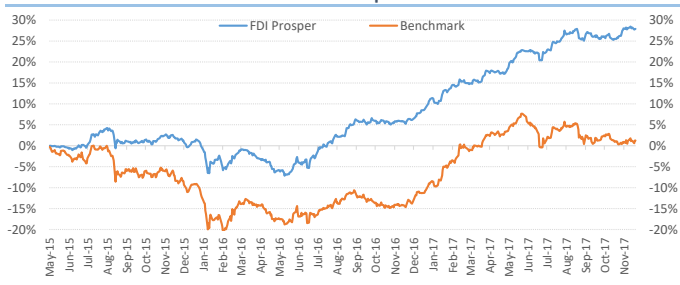
## Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna noiembrie 2017

(+) Temerile legate de organizarea de alegeri anticipate in Germania in contextul esuarii negocierilor pentru formarea unui nou guvern de coalitie in jurul partidului Uniunea Creștin-Democrată (CDU) condus de cancelarul Angela Merkel au indus o stare de incertitudine si o crestere a aversiunii la risc pe bursele de actiuni din Vestul Europei, indicele german DAX-30 inregistrand un declin cu 1.6% in luna noiembrie. In schimb, indicii americani au avansat intrun ritm alert spre noi maxime istorice pe fondul vanzarilor record obtinute de retailerii online cu ocazia *Black Friday* si in asteptarea unui vot favorabil al Congresului American cu privire la adoptarea programului de stimulare fiscala promis de presedintele SUA, Donald Trump, indicele Dow Jones depasind nivelul de 24.000 pct dupa un salt cu peste 3.8% in luna noiembrie. O evolutie pozitiva au inregistrat si bursele din Asia, indicele nipon Nikkei-225 a avansat cu 3.2% si a atins un nou maxim al ultimilor 25 ani. Dupa ralii impresionant inregistrat de la inceputul acestui an, bursele din vecinatate (CEE) au luat o pauza de la cresteri si au inregistrat scaderi moderate in luna noiembrie, cel mai amplu declin fiind inregistrat de indicele polonez WIG-30 (-4.5%).

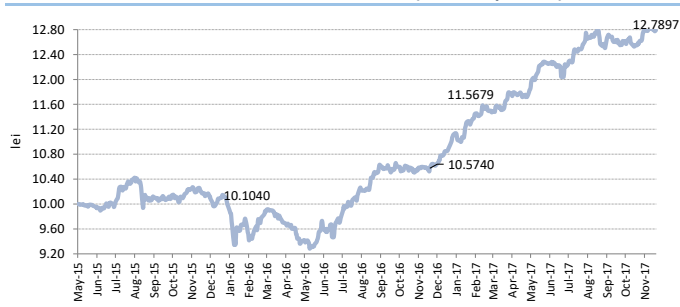
(+) Pe plan intern, agitatie de pe scena politica si incertitudinile legate de masurile de reforma fiscala anuntate de Guvern au erodat in continuare sentimentul investitorilor pe plan local si au condus la evolutii preponderent negative pe bursa bucuresteană, cotația indicelui BET coborand cu cca 0.6% in noiembrie. Nici macar rezultatele financiare trimestriale, in general peste asteptari, nu au putut stopa tendinta descendenta a pietei, perceptia dominanta in randul investitorilor fiind de reducere a expunerii pe piata de actiuni de la Bucuresti. Actiunile bancare au inregistrat evolutii divergente, scadere cu 1.4% pentru titlurile TLV si crestere cu 4% a actiunilor BRD in conditiile unui profit record anuntat pentru primele 9 luni si perspectiva unui randament inalt al dividendului in anul 2018. Din cadrul sectorului energetic si de utilitati se remarca evolutia pozitiva a actiunilor SNN (+3.9%) si SNG (+1.4%) pe fondul rezultatelor peste asteptari din T3 in timp ce la polul opus s-au aflat titlurile EL si COTE cu depreciere de peste 9%, respectiv 4%. Dupa corectiile inregistrate in luna precedenta, titlurile din sectorul financiar au revenit in gratiile cumparatorilor si au avansat spre noi maxime locale in luna noiembrie, cele mai spectaculoase cresteri fiind inregistrate de titlurile SIF2 (+13%) si SIF4 (+12.3%) in timp ce actiunile SIF5 si SIF1 au avansat cu 7.3%, respectiv 3.8%.

(+) In privinta administrarii activelor din portofoliul fondului, in contextul evenimentelor derulate pe parcursul lunii strategia de investitii a fost orientata spre acumularea (cumparare de loturi mici de actiuni) in scopul consolidarii detinerilor de actiuni la emittentii din sectorul bancar si din domeniul energetic, expunerea pe actiuni avansand la 61.39% in total active fata de 60.54% in luna precedenta. Totodata, au fost efectuate operatiuni de cumparare de obligatiuni municipale cu dobanda variabila care ofera randamente superioare dobanzilor bonificate la depozitele bancare si care comporta un risc de dobanda foarte scazut.

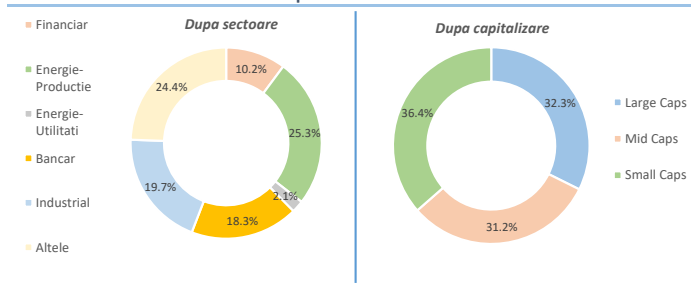
## Evolutie de la lansare Prosper vs benchmark\*



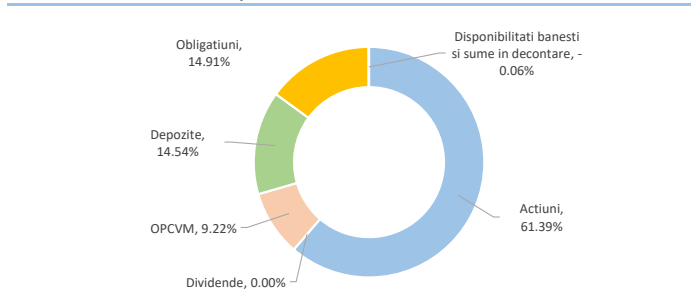
## Evolutie zilnica VUAN de la lansare (mai '15 - prezent)



## Structura portofoliului de actiuni



## Structura plasamentelor fondului la 29.11.2017



**Nota: Toate informatiile din acest material sunt valabile la 29 noiembrie 2017.**

**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 si informatiile-cheie destinate investitorilor, prevazute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, inainte de a investi in acest fond. Prospectul de emisiune si informatiile-cheie destinate investitorilor pot fi obtinute gratuit de la agentii SSIF BRK Financial Group S.A. sau de la sediul S.A.I. Broker S.A - Cluj-Napoca, Str. Motilor, nr.119, et 4 - 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 ASF prin Decizia nr.71 din 29.01.2013 - Nr. inreg. in Reg. ASF (SAI) PJROSSAIR/120031 din 29.01.2013 - Atestat ASF inregistrare ca AFIA nr. 24 din 05.07.2017 - Nr. inreg. registru ASF (AFIA) PJR07 AFIAI/120003 din 05.07.2017. Nr. op. de date cu caracter personal - SAI Broker SA: 27365/2013.