

**Date generale**

Tipul fondului	Fond diversificat (politica de investitii flexibila)
Valuta fondului	RON
Data lansarii	11-mai-2015
Activ net (lei)	3,645,147
VUAN <sup>1</sup> (lei)	10.0625

<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	0.63%
Ultimele 30 zile	-0.35%
Ultimele 180 zile	n/a
Ultimele 360 zile	n/a
Anualizat	1.58%

<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.

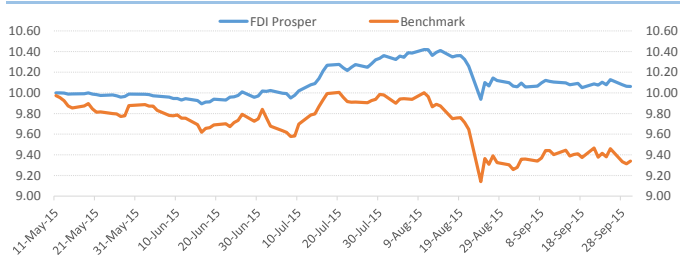
**Risc**

Volatilitate anuala <sup>5</sup>	8.62%
Volatilitate lunara	2.49%
Value at Risk <sup>6</sup>	6.73%

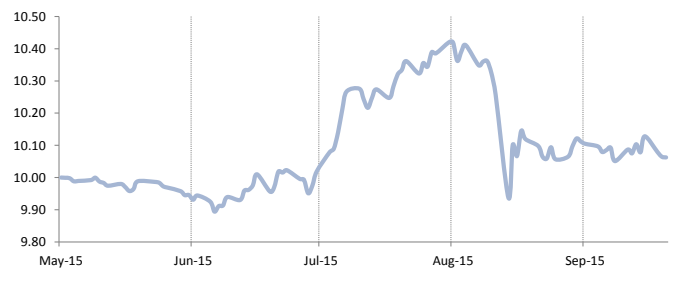
<sup>5</sup> Pe baza volatilitatii zilnice de la lansarea fondului

<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 - sep '15)**



**Nota: Toate informațiile din acest material sunt valabile la 30 septembrie 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 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 format din 80% performanta celor mai mari 10 companii tranzactionate la BVB si 20% ROBD la o luna.**

(+) 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

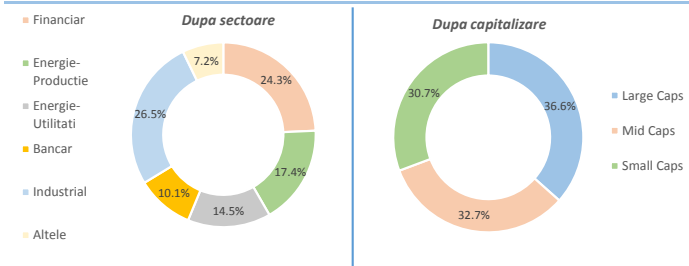
**Sinteza evolutiilor pietelor financiare in luna septembrie 2015**

(+) Incertitudinile cu privire la debutul procesului de normalizare a politicii monetare a FED ce presupune cresterea ratelor de dobanda, declinul sustinut al preturilor materiilor prime de baza si problemele aparute la nivelul sectorului auto (scandalul din jurul grupului Volkswagen) au intrtinit o stare de anxietate si aversiune la risc pe pietele globale de capital in ultima luna. Majoritatea burselor de actiuni din intreaga lume au inregistrat depreciere semnificative in luna septembrie: indicii burselor europene au pierdut in medie cca 4%, indicii pietelor asiatice au pierdut peste 3% (8% pt bursa nipona) in timp ce indicii americani au incheiat luna septembrie in scadere cu 2-3%.

(+) In antiteza cu trendul global descendent, piata de capital autohtona a inregistrat o evolutie relativ liniara in ultima luna, indicii Bursei de Valori Bucuresti incheind luna septembrie in stagnare, in proximitatea valorilor din luna precedenta. In topul celor mai bune evolutii, per ansamblul lunii, s-au remarcat actiunile din sectorul bancar TLV (+6%), BCC (+4.1%) si BRD (+1.6%) in timp ce la polul opus s-au plasat actiunile din sectorul energetic, actiunile EL au pierdut peste 8% in timp ce actiunile SNP si SNG s-au depreciat cu peste 3%, respectiv 4%. Evolutii predominant pozitive au inregistrat si actiunile din sectorul financiar, indicele sectorial BET-FI inregistrand o crestere cu 1.1% in luna septembrie. Din acest sector, actiunile SIF3 au fost performerele lunii cu un avans de peste 7.3% fiind urmate in topul cresterilor de actiunile FP (+2.1%) si actiunile SIF4 (+1.6%); actiunile SIF5 au facut nota discordanta cu o scadere de 1.6%.

(+) In privinta administrarii activelor din portofoliul Fondului, strategia de investitii adoptata in luna septembrie a ramas orientata pe cresterea expunerii pe actiuni (57% vs 56% in august), perioadele de volatilitate si corectiile la nivelul preturilor au ocazionat operatiuni de acumulare pe anumite simboluri coroborat cu rebalansarea portofoliului la nivel intrasectorial. Manifestam in continuare prudenta tinand cont de sezonalitatea nefavorabila aferenta lunii octombrie, insa ramanem increzatori ca tendinta dominanta pana la finalul anului va fi una ascendenta.

**Structura portofoliului de actiuni**



**Structura plasamentelor fondului la 30.09.2015**

