

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "FORTUNA CLASSIC"**

Numar in Registrul Public al ASF CSC06FDIR/120008

administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2016  
intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara  
(IFRS) adoptate de Uniunea Europeana

**CUPRINS:**

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31.12.2016**

**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31.12.2016**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 31.12.2016

	Note	31.12.2015	31.12.2016
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	3	1.935	1.991
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4	3.406.713	3.066.456
Active financiare la cost amortizat, din care:	4	3.149.566	3.237.802
depozite		2.325.825	2.440.273
obligatiuni		823.741	797.529
<b>Total Active</b>		<b>6.558.214</b>	<b>6.306.249</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind comisioane depozitar, administrator	4	52.773	48.720
Alte datorii	4	0	0
<b>Total datorii</b>		<b>52.773</b>	<b>48.720</b>
<b>Activul net</b>			
Capital privind unitatile de fond	5	4.860.798	4.822.570
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	5	1.842.812	1.633.829
Rezultatul exercitiului	5	-198.169	-198.870
<b>Total activ net distribuibil catre investitori</b>		<b>6.505.441</b>	<b>6.257.529</b>

Presedinte Consiliul de Administratie  
TAICA RADU HORATIU



Expert contabil  
GROZA CORINA CRISTINA




**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL la 31.12.2016**

	Note	31.12.2015	31.12.2016
<b>Venituri</b>			
Venituri din dobanzi	6	90.581	63.064
Venituri din dividende	6	189.185	238.819
Castig /pierdere neta privind activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere	6	201.373	98.287
Venituri din comisioane rascumparari UF	6	128	441
<b>Total venituri</b>		<b>481.267</b>	<b>400.611</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	7	677.109	597.801
Alte cheltuieli generale	7	2.327	1.680
<b>Total cheltuieli</b>		<b>679.436</b>	<b>599.481</b>
<b>Rezultat global al exercitiului (Profit/Pierdere)</b>		<b>-198.169</b>	<b>-198.870</b>

Presedinte Consiliul de Administratie  
TAICA RADU HORATIU



Expert contabil  
GROZA CORINA CRISTINA




**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII la 31.12.2016**

- lei -

	Numar unitati de fond	Capital privind unitatile de fond	Prime de emisiune	Rezultat exercitiu	Total activ net
0	1	2	3	4	6
<b>Sold 01.01.2015</b>	1.016.907,81	4.870.988	1.786.947	59.801	6.717.736
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			59.801	-59.801	0
Profitul exercitiului 2015				-198.169	-198.169
Subscrieri unitati fond	5,75	27	13		40
Rascumparari unitati de fond	2.133,16	10.217	3.949		14.166
<b>Activ net la 31.12.2015</b>	1.014.780,39	4.860.798	1.842.812	-198.169	6.505.441
Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			-198.169	198.169	0
Pierdere aferenta exercitiului 2016				-198.870	-198.870
Subscrieri unitati fond	0	0	0		0
Rascumparari unitati de fond	7.980,81	38.228	10.814		49.042
<b>Activ net la 31.12.2016</b>	1.006.799,58	4.822.570	1.633.829	-198.870	6.257.529

Presedinte Consiliul de Administratie  
TAICA RADU HORATIU



Expert contabil  
GROZA CORINA CRISTINA




**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 31.12.2016**

	Note	31.12.2015	31.12.2016
<b>Flux de numerar din activitati de exploatare</b>			
Dobanzi primite		92.324	65.261
Dividende incasate		167.048	214.108
Alte venituri din investitii		125.560	86.766
Incasari din vanzari de investitii		838.986	549.864
Achizitii de investitii		530.883	263.376
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-681.015	-603.525
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>		<b>+12.020</b>	<b>+49.098</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiunea de UF		40	0
Plati din rascumparari de UF		14.166	49.042
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>		<b>-14.126</b>	<b>-49.042</b>
Cresterea/Descresterea neta a numerarului si echivalentului de numerar		<b>-2.106</b>	<b>56</b>
Numerar si echivalent de numerar la inceputul exercitiului		<b>4.041</b>	<b>1.935</b>
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul exercitiului		<b>1.935</b>	<b>1.991</b>

Presedinte Consiliul de Administratie  
TAICA RADU HORATIU



Expert contabil  
GROZA CORINA CRISTINA




## **NOTE EXPLICATIVE la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2016**

### **1.Entitatea care raporteaza**

**Fondul deschis de investitii Fortuna Classic** este autorizat de CNVM, actualmente ASF, prin decizia nr.326/30.01.2006, este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120008 si este administrat de societatea SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA societatea de administrare a investitiilor autorizata de ASF fosta CNVM prin decizia 216/19.10.1995, numar in Registrul ASF PJR05SAIR/120002.

Documentele constitutive ale fondului Fortuna Classic , modificate in vederea alinierii la dispozitiile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 privind OPCVM si SAI, precum si pentru modificarea si completarea Legii 297/2004 privind piata de capital, aprobata prin Legea nr.10/2015, si la dispozitiile Regulamentului ASF 9/2014, au fost autorizate de catre ASF prin Decizia nr.13/22.01.2016.

Depozitarul activelor fondului Fortuna Classic este societatea BRD-Groupe Societe General, autorizata de catre CNVM, actualmente ASF, prin Decizia nr.4338/09.12.20013, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul deschis de investitii FORTUNA Classic este un fond cu plasamente diversificate si se adreseaza investitorului care doreste obtinerea unei rentabilitati superioare inflatiei si dobanzii medii bancare.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de administrare profesionala a investitiilor si minimizarea costurilor chiar si în conditiile investirii unor sume mici.

Datorita gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adreseaza in special investitorilor conservatori, care se expun mai putin riscurilor prezente in operatiunile din piata de capital, dar care doresc randamente superioare dobanzilor bancare.

Durata de functionare a Fondului este pe perioada nedeterminata, iar emisiunea de unitati de fond este continua.

Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in lei.

Durata minima recomandata a investitiei este de 12 luni, insa acest interval nu are caracter contractual, momentul investitiei si decizia rascumpararii apartinand exclusiv investitorului.

La achizitia unitatilor de fond nu se percepe comision, iar pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fortuna Classic au posibilitatea de a cumpara si rascumpara unitati de fond, zilnic (cu exceptia zilelor nelucratoare de sambata și duminică si in zilele stabilite de catre Guvernul Romaniei ca fiind sarbatori) suma detinuta in Fond, sau o parte a acesteia la sediul Societatii de administrare.

### **2.1.Bazele intocmirii situatiilor financiare**

#### *Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare ale fondului Fortuna Classic au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara(IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

Situațiile financiare au fost întocmite la cost istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării care au fost evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Situațiile financiare sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională și de prezentare a societății.

## **2.2.Principii, politici și metode contabile**

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare .

### **(i) Conversii valutare**

#### **Tranzacții și solduri**

Tranzacțiile în valută sunt inițial înregistrate în lei la cursul oficial de schimb a monedei la data tranzacției. Activele și datoriile monetare denumite în valută sunt transformate la cursul oficial de schimb a monedei valabil la data raportării. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în valută sunt recunoscute prin contul de profit sau pierdere.

#### **(ii) Numerar și echivalente**

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxul de numerar cuprind numerarul disponibil în casă și conturile curente la bănci precum și sumele depuse la termene de până la maxim trei luni

### **(iii) Instrumente financiare - recunoașterea inițială și evaluarea ulterioară**

#### **a. Data recunoașterii**

Cumpărările sau vânzările activelor financiare care necesită furnizarea de active într-o perioadă de timp stabilită general de regulamente sau convenții de pe piața sunt recunoscute la data decontării.

Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzacției.

#### **b. Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare**

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoașterea inițială depinde de scopul în care instrumentele financiare au fost achiziționate și caracteristicile acestora. Toate instrumentele financiare sunt măsurate inițial la valoarea lor justă plus orice costuri marginale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

#### **c. Active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare**

Activele sau datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt înregistrate la valoarea justă. Schimbări ale valorii juste sunt incluse în „Venitul financiar net”. Veniturile sau cheltuielile din dobânzi și dividende sunt înregistrate în „Venitul financiar net” conform termenilor contractuali, sau atunci când a fost stabilit dreptul la plată. În această clasificare sunt incluse obligațiunile, acțiunile și pozițiile scurte în obligațiuni și acțiuni care au fost achiziționate mai ales cu scopul vânzării sau recumparării în viitorul apropiat.

#### **d. Active financiare disponibile pentru vânzare**

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt deținute pentru tranzacționare sau nu sunt deținute până la scadență. Ele includ instrumente de capital, investiții unitate de fond și piața monetară și alte instrumente de împrumut. Societatea nu a clasificat credite sau creanțe la investiții financiare disponibile pentru vânzare. După evaluarea inițială, instrumentele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Evaluarea ulterioară este efectuată la data de raportare. Câștigurile și pierderile



nerealizate de valoare semnificativă sunt recunoscute direct în capitalul propriu la „Rezerva provenind din investițiile financiare disponibile pentru vânzare”. Atunci când instrumentul financiar este vândut, câștigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior în capitalul propriu, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la „Venit net din investiții disponibile pentru vânzare”. Acolo unde se dețin mai mult de o investiție în aceleași instrumente financiare ele se considera că vor fi eliminate pe baza CMP. Dobânda câștigată pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare este raportată ca venit din dobânzi folosind rata dobânzii efective. Dividendele câștigate pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la „Venituri financiare” când dreptul plății a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investiții sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt scoase din rezerva provenind din investiții financiare disponibile pentru vânzare.

#### **e. Investiții financiare păstrate până la scadență**

Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă pe care entitatea are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență.

Societatea nu va clasifica un activ financiar ca deținut până la scadență dacă în timpul anului financiar curent sau celor doi ani financiari precedenți a vândut sau a reclasificat o parte semnificativă a investițiilor păstrate până la scadență înainte de maturitate. Această interdicție nu se aplică dacă respectivă vânzare sau reclasificare se găsește în una din următoarele situații:

- este atât de apropiată de scadența activului financiar (de exemplu cu mai puțin de trei luni înainte de scadența) încât modificările ratei dobânzii de pe piața nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc după ce s-a recuperat în mod substanțial valoarea principalului activului financiar, prin plăți eşalonate sau prin rambursări anticipate;
- este atribuită unui eveniment izolat, nu este repetitiv și nu putea fi anticipat în mod rezonabil.

La recunoașterea inițială, evaluarea investițiilor păstrate până la scadență se face la valoarea de achiziție formată din prețul de cumpărare inclusiv costurile tranzacției.

Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile păstrate până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective minus provizionul pentru depreciere. Costul amortizat este calculat luând în calcul orice discount sau prima la achiziție și onorarii și costuri care ar trebui să fie parte integrantă din rata dobânzii efective. Amortizarea este inclusă în „Venituri din dobânzi” în contul de profit sau pierdere. Pentru pierderile din depreciere constatate se înregistrează ajustări pentru depreciere. Câștigurile sau pierderile din derecunoașterea investițiilor financiare păstrate până la scadență se înregistrează în contul de profit sau pierdere la poziția „Venit net din investiții financiare păstrate până la scadență”.

#### **f. Reclasificarea activelor financiare**

Societatea poate să reclasifice, în anumite circumstanțe, activele financiare din categoria „deținute pentru tranzacționare” în categoria „disponibile pentru vânzare”, „credite și creanțe”, sau „păstrate până la scadență”. De la această dată poate reclasifica, de asemenea, în anumite circumstanțe, instrumentele financiare din categoria „disponibile pentru vânzare” în categoria „credite și creanțe”. Reclasificările sunt înregistrate la valoarea justă la data reclasificării, care devine noul cost amortizat.

Societatea poate reclasifica un activ tranzacționabil nederivat din categoria „deținut pentru tranzacționare” în categoria „credite și creanțe” în cazul în care îndeplinește condițiile definițiilor date „creditelor și creanțelor” și Societatea are intenția și capacitatea

de a păstra activul financiar în viitorul apropiat sau până la scadență. Dacă un activ financiar este reclasificat, și dacă Societatea mărește ulterior estimările încasărilor viitoare în numerar ca urmare a creșterii încasărilor în numerar, efectul respectivei mări este recunoscută ca o ajustare a ratei dobânzii efective de la data modificării estimării. Pentru un activ financiar reclasificat din categoria "disponibile pentru vânzare", orice câștig sau pierdere deja recunoscut în capitalurile proprii este amortizat în profit sau pierdere pe durata rămasă a investiției utilizând rata efectivă a dobânzii. Orice diferență între noul cost amortizat și fluxul de numerar așteptat este de asemenea amortizată pe perioada de viață rămasă a activului utilizând rata efectivă a dobânzii. Dacă se considera ulterior că valoarea activului este depreciată suma înregistrată în capitaluri este reversată în contul de profit sau pierdere.

Reclasificarea rămâne la latitudinea managementului și este determinată în funcție de instrumentul reclasificat.

#### **(iv) Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare**

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când: drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active a expirat; O datorie financiară este derecunoscută când nu mai există obligația legată de acea datorie, când datoria financiară existentă este înlocuită de o alta, de la același finanțator în condiții substanțial diferite, sau condițiile datoriei existente sunt substanțial modificate. O astfel de schimbare sau modificare este tratată ca o derecunoaștere a datoriei inițiale și o recunoaștere a noii datorii, iar diferențele în valorile contabile respective sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

#### **(v) Determinarea valorii juste**

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare este bazată pe valoarea de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (pentru termen lung prețul se licitează iar pe termen scurt se dă prețul cerut), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Pentru instrumente financiare nelistate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvată. Tehnica de evaluare include modele de preț sau metoda actualizării fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare ale fluxului de numerar sunt folosite, estimările fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimări ale managementului și rata de actualizare este cea de pe piață la data de raportare pentru un instrument cu termeni și condiții similare. Unde modelele de stabilire a prețurilor sunt folosite, datele pentru model se bazează pe valorile aferente din piața la data de raportare. Unde o valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile necotate care nu au un preț de piață pe o piață activă sunt evaluate la cost și sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

#### **(vi) Deprecierea activelor financiare**

Societatea evaluează la fiecare dată de raportare dacă sunt evidențe obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare să fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există o evidentă clară de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment de pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor creditului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă că este o descreștere

a fluxului de numerar previzional, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplată.

#### **Investițiile financiare disponibile pentru vânzare**

Pentru investițiile financiare disponibile pentru vânzare, Societatea evaluează la data de raportare dacă sunt dovezi reale ca o investiție sau un grup de investiții se depreciază.

În cazul investițiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, evidențele obiective vor include un declin semnificativ sau prelungit în valoarea justă a investiției mai jos de costul acesteia.

Unde există dovezi de depreciere, pierderea cumulată - măsurată ca diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, mai puțin pierderea din depreciere recunoscută anterior în situația rezultatului global, este reversată din rezerve și recunoscută în situația rezultatului global. Pierderile din depreciere aferente investițiilor de capital nu sunt reversate prin contul de profit sau pierdere; creșterea valorii lor juste după depreciere este recunoscută direct în rezerve.

În cazul titlurilor de valoare clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, deprecierea este evaluată pe același criteriu ca și la activele financiare evaluate la costul amortizat. Dobânda continuă să fie calculată la nivelul inițial al dobânzii efective luând în calcul valoarea contabilă redusă a activului și este înregistrată la „Venituri din dobânzi și venituri asimilate”. Dacă, în anul următor, valoarea justă a unui instrument de împrumut crește, și creșterea poate fi obiectiv relaționată cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea în situația rezultatului global a pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este reversată prin contul de profit sau pierdere.

#### **(vii) Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil că Societatea să obțină beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi măsurate în mod rezonabil. Următoarele criterii specifice de recunoaștere trebuie de asemenea îndeplinite înaintea recunoașterii unui venit:

##### **a. Venituri și cheltuieli din dobânzi și asimilate**

Pentru toate instrumentele financiare măsurate la costul amortizat și instrumentele financiare purtătoare de dobândă clasificate ca disponibile pentru vânzare, venitul sau cheltuiala din dobânda sunt înregistrate la nivelul ratei efective a dobânzii, care este rata care actualizează fluxurile viitoare de încasări sau plăți pe durata estimată de viață a instrumentului financiar sau o perioadă mai scurtă, acolo unde este cazul, până la valoarea netă contabilă a activului sau datoriei financiare. Calculul are în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, opțiunile de plată în avans) și include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului financiar și sunt parte integrantă a ratei efective de dobândă, dar nu și pierderi viitoare din credite.

Valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare este ajustată dacă Societatea revizuieste estimările sale privind plățile sau încasările. Valoarea contabilă ajustată este calculată pe baza ratei efective inițiale a dobânzii, iar variația valorii contabile este înregistrată ca un venit sau cheltuiala cu dobândă.

Odată ce valoarea înregistrată a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost redusă datorită unei pierderi din depreciere, venitul din dobânda continuă a fi recunoscut folosind rata inițială a dobânzii efective aplicată la noua valoare contabilă.

##### **b. Venituri și cheltuieli din comisioane**

Entitatea obține venituri din comisioane din rascumpararea unitatilor de fond. Aceste venituri sunt recunoscute pe măsura realizării serviciilor.

Cheltuielile cu comisioanele și taxele sunt aferente tranzacțiilor și serviciilor, fiind înregistrate pe baza contabilitatii de angajament.

### c. Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci când este stabilit dreptul Societatii de a primi plata.

### d. Castig sau pierdere neta privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul revarsarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a conturilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala si valoarea de vanzare.

### e. Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat

Aceste elemente includ obligatiunile si depozitele bancare care sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevant. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata a instrumentului financiar, sau acolo unde este cazul pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului sau a datoriei financiare.

### (viii) Impozite

Fondul este scutit de orice forma de impozitare.

### (ix) Capitalul propriu

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii iar la rascumparare unitatile de fond sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit.

## 3. Numerar si echivalente in numerar

	31.12.2015	- lei- 31.12.2016
TOTAL din care	1.935	1.991
Numerar la banci	1.935	1.991
Depozite pe termen scurt < 3 luni	0	0

#### 4. Categoriile de active financiare si datorii financiare

	31.12.2015	- lei- 31.12.2016
Active financiare	6.556.279	6.304.258
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.406.713	3.066.456
Active detinute in vederea tranzactionarii	3.406.713	3.066.456
Active financiare la cost amortizat	3.149.566	3.237.802
Obligatiuni	823.741	797.529
Creante immobilizate	2.325.825	2.440.273
Datorii financiare la cost amortizat	52.773	48.720
Alte datorii	0	0

#### 5. Capital propriu

Capitalul social al fondului este la 31.12.2016 de 4.822.570 lei format din 1.006.799,5872 unitati de fond la valoare nominal de 4,79 lei si valoare curenta de 6,22. Capitalul este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalurilor proprii. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al fondului.

Pentru calculul activului net distribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specific emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Reconcilierea capitalului propriu conform IFRS si valoarea activului net calculate in conformitate cu prospectul de emisiune al fondului si legislatia in vigoare nu a generat diferente.

	Capital propriu calculate conform IFRS	Ajustari(IFRS comparativ cu cerintele din prospect)	-lei- Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond
31.12.2015			
Capital privind unitatile de fond	4.860.798		4.860.798
Prime de emisiune	1.842.812	-	1.842.812
Rezultatul exercitiului	-198.169		-198.169
TOTAL	6.505.441	-	6.505.441
31.12.2016			
Capital privind unitatile de fond	4.822.570		4.822.570
Prime de emisiune	1.633.829	-	1.633.829
Rezultatul exercitiului	-198.870		-198.870
TOTAL	6.257.529	-	6.257.529

Numarul unitatilor de fond la inceputul si sfarsitul fiecarei perioade de raportare:

		Unitati de fond
Unitati de fond	01/01/15	1.016.907,8055
Subscrieri unitati de fond	2015	5,75
Rascumparari unitati de fond	2015	2.133,16
Unitati de fond	31.12.2015	1.014.780,3943
Subscrieri unitati de fond	2016	0
Rascumparari unitati de fond	2016	7.980,81
Unitati de fond	31.12.2016	1.006.799,5872

Valoare activului net per unitate de fond la 31.12.2015 este 6,41 lei si valoarea activului net per unitate de fond la 31.12.2016 este 6,22 lei.

#### 6.Venituri

	-lei-	
Venituri provenite din:	31.12.2015	31.12.2016
Dobanzi totale, din care:	90.581	63.064
Dobanzi la depozite	43.967	19.223
Dobanzi obligatiuni	46.590	43.841
Dobanzi numerar si echivalente numerar	24	0
Castig net din instrumente financiare	201.373	98.287
Venituri din dividend	189.185	238.819
Venituri din comisioane rascumparare unitati fond	128	441

#### 7.Cheltuieli

	-lei-	
Cheltuielii provenite din:	31.12.2015	31.12.2016
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii, din care:	677.109	597.801
Comision administrare	607.071	560.274
Comision depozitar, custodie	63.706	31.698
Comisioane ASF	6.332	5.829
Alte cheltuieli generale (Comisioane bancare)	2.327	1.680

## **8. Creante / Datorii din decontari cu instrumente financiare**

Creante / Datorii din decontari cu instrumente financiare reprezinta sume de primit/platit ca urmare a vanzarilor/cumpararilor de valori mobiliare.

La 31.12.2015 si 31.12.2016 fondul nu are creante /datorii din decontari cu instrumente financiare

## **9. Decontari cu investitorii**

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere pentru care urmeaza sa fie alocate unitati de fond respectiv contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si neplatite. La 31.12.2015 respectiv 31.12.2016 valoarea decontarilor cu investitorii este 0 lei.

## **10. Managementul riscului**

Nu exista nici o asigurare ca strategiile fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

F.D.I. Fortuna Classic este un fond cu plasamente diversificate, de tip flexibil.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei si dobanzii medii pentru depozitele bancare. Riscul este inerent activitatilor fondului. Principiile de management a riscurilor vizeaza procese de gestiune activa a riscului, aplicand proceduri specifice de identificare, evaluare, masurare si control a riscurilor pentru a oferi o asigurare rezonabila in ceea ce priveste indeplinirea obiectivelor Fondului, urmarind un echilibru constant intre risc si profitul asteptat.

Procesul de management a riscului cuprinde proceduri pentru gestionarea expunerii Fondului la toate riscurile materiale, semnificative, inclusiv riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de contraparte, riscul de concentrare, riscul operational si riscul legal.

**Riscul de piata** se refera la riscul general de piata care este riscul generat de schimbarile de nivel general ale pietei sau a ratei dobanzii si la riscul specific de piata care cuprinde riscul idiosincratic adica riscul de modificare, datorita unor circumstante unice, a pretului unui instrument financiar, contrar evolutiei restului pietei – risc ce poate fi eliminat prin diversificare si riscul de eveniment adica riscul de variatie brusca a valorii unui instrument financiar, comparativ cu comportamentul pietei, intr-un mod complet in afara intervalului normal de variatie a valorii, acopera spre exemplu riscul de migratie pentru instrumentele pe rata dobanzii sau riscul modificarilor semnificative, in salturi, a preturilor actiunilor.

Pentru diminuarea riscului de piata prospectul de emisiune al F.D.I. Fortuna Classic permite efectuarea de plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 70% din portofoliu), în obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale, în obligațiuni corporative, în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

(atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului), în depozite bancare constituite la instituții de credit din România.

**Riscul de credit** este riscul care apare în urma eșecului contrapartidelor în tranzacțiile efectuate. Riscul de credit apare atunci când contrapartea nu dorește sau nu poate să-și onoreze obligațiile contractuale.

**Riscul de lichiditate** este riscul care apare în urma lipsei activității pe piață sau a imposibilității de a răspunde nevoilor de cash-flow.

Aspecte care trebuie luate în considerare de Fond pentru evitarea riscului de lichiditate sunt:

- a) volumul și valoarea tranzacționată a valorii mobiliare;
- b) ponderea pachetului de valori mobiliare a cărei achiziție se intenționează în totalul emisiunii;
- c) oportunitatea și perioada de timp în care se intenționează vânzarea ulterioară;
- d) calitatea intermediarilor și market makerilor implicați în tranzacționarea respectivului emitent.

Este importantă identificarea principalelor cauze ale riscului de lichiditate, precum și factorii determinanți care pot fi luați în considerare la momentul analizei profilului de risc de lichiditate.

Identificarea concentrărilor semnificative ale activelor - pe tipuri de instrumente, proporții ale investițiilor deținute pe emitenți, etc -, este necesară a fi efectuată, putând constitui în sine o sursă de risc.

**Riscul operațional** este riscul care apare în legătură cu activitatea entității.

În ceea ce privește expunerea la **riscul legal** și la cel **operațional**, expunerea Fondului este ne semnificativă, deoarece:

- a) Fondul este AUTORIZAT de către A.S.F.;
- b) Fondul este permanent supus SUPRAVEGHERII/MONITORIZĂRII de către A.S.F., prin raportările periodice pe care le transmite;
- c) Fondul trebuie să respecte prevederile documentelor proprii de constituire, ale Prospectului de Emisiune și ale Regulilor, prevederi autorizate de A.S.F. pentru funcționarea acestora;
- d) Persoanele implicate în activitatea societății de administrare au obligația respectării prevederilor Regulilor Interne ale acesteia, a ROI, a procedurilor specifice de rutină zilnică;
- e) Corectitudinea înregistrărilor zilnice și a valorii activului net, pentru fiecare zi calendaristică este verificată, ca urmare a calculului paralel, de către **Depozitarul** fondului, în baza contractului de depozitare, obligatoriu conform legii.

**Riscul de concentrare**, care este estimat la probabilitatea de a suporta pierderi din diversificarea neadecvată a portofoliului.

Pentru evitarea expunerii la **riscul de concentrare**, Fondul respectă, în primul rând, o limită de investiții pe emitent, de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, conform cu prevederile Prospectului de Emisiune și ale legislației în vigoare astfel încât să nu se realizeze o concentrare a riscului.

***Tehnici și instrumente pentru măsurarea riscurilor relevante ale fondului***



Expunerea globala a Fondului se calculeaza utilizand abordarea "Valoare la risc – VaR". *Abordarea VaR – Relativa* este folosita cand exista o valoare de referinta pentru Fond, care sa reflecte strategia de investitii urmarita de acesta. In acest caz valoarea de Referinta este o valoare standard si serveste ca baza pentru portofoliul de referinta necesar in abordarea VaR Relativa. Folosirea acestei abordari este de cea mai mare transparenta pentru investitorii care, in general, sunt informati asupra valorii de referinta si isi pot forma o parere despre risc.

*Abordarea Var - Absoluta* se foloseste in cazul fondurilor care investesc in clase multiple de active si care nu definesc tinta investitiei in legatura cu o Valoare de Referinta, in schimb definesc o tinta de randament.

VaR Absolut al Fondului trebuie sa fie maxim 20% din VAN. In anul 2015 valoarea minima a VaR a fost de 2,52 iar cea maxima a fost de 3,96 iar in 2016 valoarea minima a VaR a fost de 2.76 iar cea maxima a fost de 3,84.

#### 11. Informatii despre parti afiliate.

Tranzactiile derulate cu persoane afiliate au constat in rascumparari de unitati de fond dupa cum urmeaza:

Persoana afiliata	2015		2016	
	UF rascumparate	Valoare	UF rascumparate	Valoare
Vector Capital S.R.L.	0	0	2,609.60334	15,852.90
Alvis Capital S.R.L.	0	0	2,609.60334	15,852.90

#### 12. Reconcilierea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS cu cele intocmite conform reglementarilor contabile aplicabile.

Potrivit Normei 39/2015 incepand cu 2015 fondul aplica IFRS-urile, care cuprind reguli detaliate de recunoastere initiala si ulterioara, de evaluare, politici contabile si cerinte de prezentare a elementelor pozitiei financiare si a rezultatului global, raportare diferita fata de prevederile Reg. CNVM4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE.

Modificarile se refera in principal la modul de prezentare a pozitiei financiare, rezultatului global, a modificarilor capitalurilor proprii si notelor explicative.

#### 13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Prin avizul A.S.F. nr. 325 din 14.12.2016 a fost aprobata inlocuirea S.A.I. Target Asset Management S.A. din calitatea de administrator a fondurilor deschise de investitii Fortuna Classic si Fortuna Gold cu S.A.I. Broker S.A., astfel incepand cu data de 26.01.2017 fondul deschis de investitii Fortuna Classic este administrat de catre S.A.I. Broker S.A.

Presedinte Consiliul de Administratie  
TAICA RADU HORATIU




Expert contabil  
GROZA CORINA CRISTINA



## Raportul societății S.A.I. Target Asset Management S.A., la data de 31.12.2016, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Classic

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții **Fortuna Classic** pe parcursul anului 2016. Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții Fortuna Classic este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul A.S.F. (fosta C.N.V.M.) PJR10DEPR/400007. Activitatea de depozitare s-a desfășurat în condiții optime, depozitarul prin profesionalismul recunoscut conferă fondului credibilitate, certificând autenticitatea situațiilor financiare.

Distribuția unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic se realizează doar prin intermediul societății de administrare S.A.I. Target Asset Management S.A..

### Strategia de dezvoltare a fondului

Așa cum este definită în Prospectul de emisiune, strategia fondului FORTUNA Classic are în vedere investirea resurselor fondului preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principii administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor legislative în vigoare.

FORTUNA Classic urmărește în permanență efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu echilibrat și diversificat și a respectării prevederilor Prospectului de emisiune și a reglementărilor în vigoare.

Astfel, urmărindu-se atingerea obiectivelor fondului și menținerea nivelului de lichiditate, portofoliul deținut de fond este un portofoliu diversificat și echilibrat, format din plasamente în acțiuni cotate, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare, precum și alte active clasificate de ASF.

Comparativ cu anul 2015 performanțele Fondului au fost influențate negativ atât de evoluția ratelor bobânzilor cât și de evoluția pieței bursiere. Astfel ratele dobânzilor pe piața financiară au continuat în anul 2016 tendința de scădere din ultimii ani în timp ce B.V.B. a avut o evoluție ușor negativă, indicele BET înregistrând o creștere de 1,15%.

În tabelul 1 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Classic în anul 2016.

*Tabelul 1. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Classic în anul 2016*

Luna	Disponibil la vedere <sup>1</sup>	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale	Obligațiuni corporative	Acțiuni	Dividende și alte drepturi de incasat	Alte active	Total
Ianuarie, 2016	0.030%	36.180	4.733	8.413	51.410	0.000	-0.765	100 %
Februarie, 2016	0.195%	32.683	4.783	8.585	53.755	0.000	0.000	100%
Martie, 2016	0.030%	31.743	4.708	8.540	54.980	0.000	0.000	100%
Medie trim.I 2016	0.085%	33.535	4.741	8.513	53.382	0.000	-0.255	100%
Aprilie, 2016	0.030%	31.630	4.662	8.652	54.996	0.024	0.006	100%
Mai, 2016	0.030%	31.133	4.565	8.818	55.323	0.133	0.000	100%
Iunie, 2016	0.030%	29.763	3.970	8.720	56.105	1.413	0.000	100%
Medie trim.II 2016	0.030%	30.842	4.399	8.730	55.475	0.523	0.002	100%
Medie sem.I 2016	0.058%	32.188	4.570	8.621	54.428	0.262	-0.127	100%
Iulie, 2016	0.030%	32.108	4.258	9.268	50.272	4.064	0.000	100%
August, 2016	0.030%	32.048	4.503	9.393	51.450	2.578	0.000	100%
Septembrie, 2016	0,030%	32,765%	4.320%	8,798%	49,682%	2,068%	0,964%	100%
Medie trim.III 2016	0,030%	32,765%	4,360%	9,153%	50,468%	2,903%	0,321%	100%
Octombrie, 2016	0,030%	37,313%	4,195%	8,850%	47,795%	1,4450%	0,373%	100%
Noiembrie, 2016	0,030%	38,680%	4,328%	8,295%	47,738%	0,000%	0,9303%	100%
Decembrie, 2016	0,030%	38,726%	4,304%	8,342%	48,382%	02160%	0,000%	100%
Medie trim.IV 2016	0,030%	38,240%	4,276%	8,496%	47,972%	0,864%	0,124%	100%
Medie 2016	0,044%	33,845%	4,444%	8,723%	51,824%	1,072%	0,048%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2016, se desprind următoarele concluzii:

- s-a continuat efectuarea de plasamente în depozite bancare;

<sup>1</sup> În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sume aflate în tranzit, sume la SSIF, sume la distribuitori, sume în curs de rezolvare

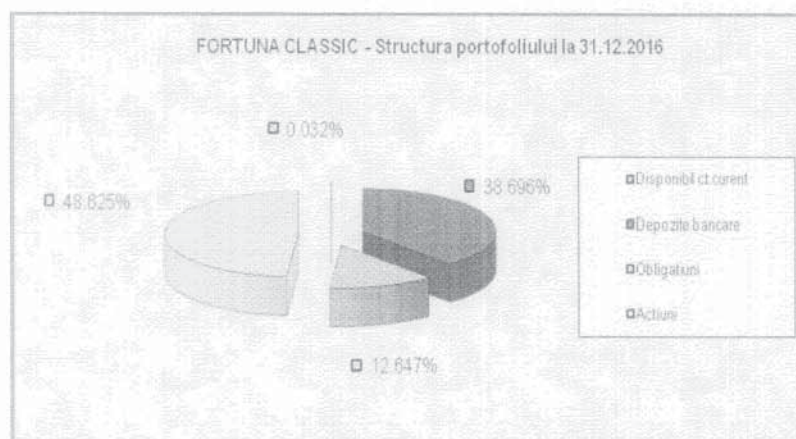
- valoarea medie, în anul 2016, a portofoliului de acțiuni reprezintă 51,824% din valoarea medie a activelor fondului;
- nu s-au efectuat plasamente noi în obligațiuni municipale, valoarea medie în anul 2016 a portofoliului de obligațiuni municipale reprezentând 4,444 % din valoarea medie a activelor fondului;
- nu s-au efectuat plasamente noi în obligațiuni corporative, valoarea medie în anul 2016 a portofoliului de obligațiuni corporative reprezentând 8,723 % din valoarea medie a activelor fondului;

La 31.12.2016 portofoliul de acțiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Classic era format din 15 emitenți, primii 5 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Tabelul 2. Primii 5 emitenți ca și pondere în activul FORTUNA Classic la 31.12.2016 – acțiuni:

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
SNTGN Transgaz SA	TGN	31-Dec-16	1.957	10.0000	294.0000	575358,00	0,0166%	9,124%
Transelectrica SA	TEL	31-Dec-16	19.600	10.0000	29.2000	572320,00	0,0267%	9,075%
SNGN ROMGAZ SA	SNG	30-Dec-16	20.050	1.0000	25.0000	501250,00	0,0052%	7,948%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30-Dec-16	24.220	1.0000	11.8800	287733,60	0,0035%	4,563%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-16	340.563	0,8500	0,7950	270747,59	0,0032%	4,293%

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Classic la 31.12.2016:



### Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic

În anul 2016, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 3 de mai jos.

Tabelul 3. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic în anul 2016

Ianuarie 2016 0,8315%	Februarie 2016 0,7705%	Martie 2016 0,7922%	Indice de cost mediu trimestrul I,2016 0,7981%
Aprile 2016 0,7900%	Mai 2016 0,7899%	Iunie 2016 0,7888%	Indice de cost mediu trimestrul II,2016 0,7896%
Iulie 2016 0,7895%	August 2016 0,7894%	Septembrie 2016 0,7897%	Indice de cost mediu trimestrul III,2016 0,7895%
Octombrie 2016 0,7647%	Noiembrie 2016 0,7949%	Decembrie 2016 0,7889%	Indice de cost mediu trimestrul IV,2016 0,7828%

La o medie a valorii activelor nete de **6.252.143,22 lei** pentru anul 2016, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,7900%**. Pentru semestrul I 2016 media valorii activelor nete este **6.234.922,01 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,79387%**. Pentru semestrul II 2016 media valorii activelor nete este **6.269.364,43 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,7862%**.

### Administrarea riscului

În conformitate cu prevederile "Procedurii pentru administrarea riscului O.P.C.V.M.", pentru F.D.I. Fortuna Classic a fost calculat zilnic indicatorul VaR. Acest indicator a înregistrat valori cuprinse între 2,76% și 3,84%, încadrându-se astfel în limita de 20%, aprobată prin decizia Consiliului de Administrație.

### Performanțele fondului FORTUNA Classic

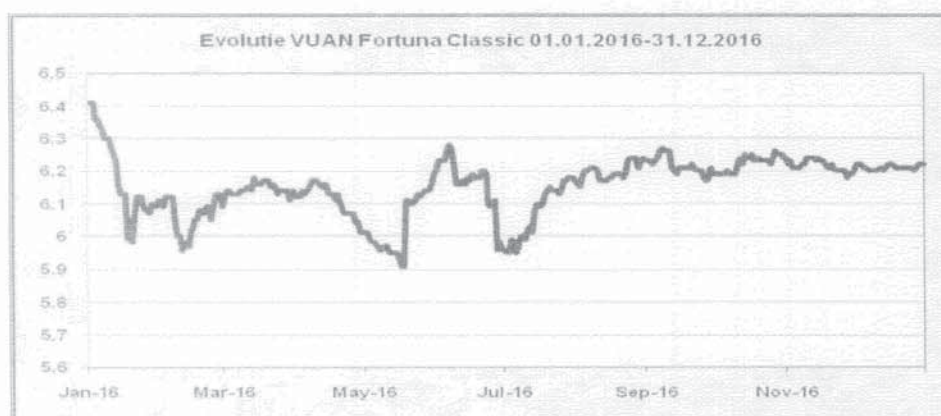
Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea și în viitor a aceluiași performanțe. Mediul economic și mai ales cel financiar sunt într-o continuă evoluție. De aceea, atingerea obiectivelor de rentabilitate propuse nu depind exclusiv de aptitudinile manageriale ale administratorului. Performanța lunară a fondurilor este folosită și pentru analize istorice comparative, însă rezultatele trecute nu pot prezice sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare întrucât condițiile pieței sunt în continuă schimbare.

Tabelul 4: Variația lunară a valorii unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic în anul 2016

ianuarie 2016 -4,99%	februarie 2016 0,00%	martie 2016 0,82%	<b>Trimestrul I 2016</b> -1,39%
aprilie 2016 -2,12%	mai 2016 3,00%	iunie 2016 -3,72%	<b>Trimestrul II 2016</b> -0,95%
iulie 2016 3,69%	august 2016 0,97%	septembrie 2016 -0,80%	<b>Trimestrul III 2016</b> 1,29%
octombrie 2016 0,81%	noiembrie 2016 -0,80%	decembrie 2016 0,48%	<b>Trimestrul IV 2016</b> 0,16%

Astfel, în anul 2016, FORTUNA Classic a avut o scădere a valorii unitare a activului net de **2,96%**, de la valoarea de 6,41 lei din 31.12.2015, la valoarea de 6,22 lei înregistrată în 31.12.2016.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activelor nete în perioada 01.01.2016–31.12.2016.



Performanțele fondului Fortuna Classic în anul 2016, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt prezentate în tabelul următor:

Tabelul 5. Performanțele fondului Fortuna Classic în anul 2016, comparativ cu evoluția pieței financiare românești.

INDICATOR	Inflație	EUR	BET	Fortuna Classic
luna				
ian-2016	-2,13%	0,20%	-10,50%	-4,99%
feb-2016	-2,68%	-1,42%	1,92%	0,00%
mar-2016	-2,98%	0,10%	5,45%	0,82%
apr-2016	-3,25%	0,08%	-4,30%	-2,12%
mai-2016	-3,46%	0,76%	-1,36%	3,00%
iun-2016	-0,70%	0,21%	1,78%	-3,72%
iul-2016	-0,78%	-1,23%	3,89%	3,69%
aug-2016	-0,20%	-0,27%	4,62%	0,97%
sept-2016	-0,57%	-0,03%	-1,41%	-0,80%
oct-2016	-1,64%	1,20%	-1,81%	0,81%
nov-2016	-1,14%	0,23%	0,34%	-0,80%
dec-2016	-0,93%	0,55%	3,67%	0,48%

#### Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

Dinamica activelor nete ale unui fond deschis de investiții este influențată atât de intrările nete de capital (vânzări minus răscumpărări), cât și de rentabilitatea plasamentelor fondului.

În anul 2016, volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului FORTUNA Classic a fost de **0,00** unități de fond iar volumul total al răscumpărilor, de **7.980,82** unități de fond, rezultând un volum al ieșirilor nete de **7.980,82** unități de fond.

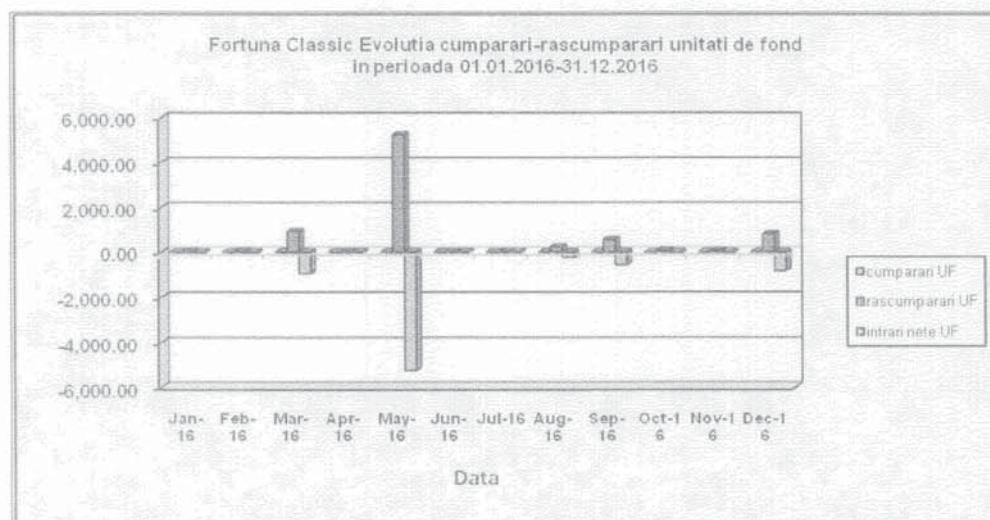
Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări/răscumpărări unități de fond) pe parcursul anului 2016, este prezentată în tabelul 6 de mai jos.

Tabelul 6. FORTUNA Classic- Evoluția cumpărărilor/răscumpărilor unităților de fond în anul 2016

	ianuarie	februarie	martie	aprilie	mai	iunie	Total SI
Cumpărări UF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0,00
Răscumpărări UF	20.83	41.67	940.00	0.00	5.241.85	0.00	6.244.35
Iesiri nete UF	-20.83	-41.67	-940.00	0.00	-5.241.85	0.00	-6.244.35
	iulie	august	septembrie	octombrie	noiembrie	decembrie	Total 2016
Cumpărări UF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0,00
Răscumpărări UF	0.00	236.67	558.14	69.77	45.16	826.72	7.980,82
Iesiri nete UF	0.00	-236.67	-558.14	-69.77	-45.16	-826.72	-7.980,82

La 31 decembrie 2016, valoarea activelor nete ale fondului a fost de **6.257.529,03** lei, cu **3,8108%** mai mica decât valoarea activelor nete la data de 31.12.2015, numărul de unități de fond în circulație a fost de **1.006.799,58715848** unități de fond, iar numărul investitorilor fondului a fost de **22.700**, din care **22.643** de investitori persoane fizice și **57** de investitori persoane juridice.

În graficul de mai jos este prezentată pentru Fortuna Classic evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.



#### Situația sumelor împrumutate de fond

Fortuna Classic nu a împrumutat sume în vederea desfășurării activității în anul 2016.

#### Situația deținerilor a mai mult de 10% din unitățile de fond aflate în circulație

La data prezentului raport nu există investitori care dețin mai mult de 10% din unitățile aflate în circulație.

#### Date financiare în perioada de raportare

În perioada 01.01.2016 – 31.12.2016, Fondul a înregistrat cheltuieli totale de 4.506.756 lei, din care: 560.274 lei – comisioane convenite societății de administrare; 29.545 lei – comisioane convenite depozitarului; 5.829 lei – comisioane convenite ASF; 2.153 lei – comisioane convenite intermediarilor; 1.680 lei – comisioane bancare și 3.907.275 lei – cheltuieli din evaluare acțiuni și obligațiuni.

În aceeași perioadă, Fondul a obținut venituri totale de 4.307.885 lei din care 441 lei – reprezentând venituri din răscumpărări, iar diferența de 4.307.444 lei reprezintă venituri din investiții formate din: 3.762.286 lei venituri din evaluarea acțiunilor și obligațiunilor, 238.819 lei venituri din vânzarea de acțiuni, 243.275 lei venituri din dividende și 63.064 lei venituri din dobânzi.

**Diverse**

În vederea respectării prevederilor Normei nr. 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F. a fost încheiat contract de audit financiar cu Eculda SRL.

Aceste modificări au fost notificate investitorilor prin publicarea unor note de informare a investitorilor în ziarul Bursa și pe site-ul [www.targetasset.ro](http://www.targetasset.ro).

Având în vedere Avizul A.S.F. nr. 325 din 14.12.2016, începând cu data de 26.01.2017 fondul deschis de investiții Fortuna Classic este administrat de către S.A.I. Broker S.A..

Parte integrantă a prezentului raport de activitate sunt și situațiile de raportare întocmite conform Anexelor nr.10 și nr.11 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul [www.targetasset.ro](http://www.targetasset.ro), iar investitorii fondului pot solicita, la numărul 0264-406080 sau prin poștă la adresa : **S.A.I. Target Asset Management S.A.**, Str.C-tin Brancuși Nr.133, etaj 2, 400458, Cluj-Napoca, transmiterea, în mod gratuit, a acestui raport.

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu  
Președinte



LUNG Cristina Otilia  
Control intern

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials and a surname, is written over a faint circular stamp.

## FORTUNA Classic - Situația activelor și obligațiilor fondului la 31 decembrie 2016

Nr.crt.	Element	Inceputul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
		31-Dec-15				31-Dec-16				
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
	%	%	EUR	RON	%	%	EUR	RON	RON	
	I. Total active			4.5245			4.5411			
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	60.73%	61.22%	880,290.51	3,982,874.40	61.75%	61.27%	850,891.88	3,863,985.13	-118,889.27
I.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România:	56.74%	57.20%	822,470.51	3,721,267.81	57.71%	57.26%	795,241.88	3,611,272.91	-109,99.49
	- acțiuni	44.18%	44.54%	640,408.31	2,897,527.42	44.97%	44.62%	619,617.27	2,813,743.97	-83,783.45
	- obligațiuni municipale cotate	4.53%	4.57%	65,644.04	297,006.46	4.33%	4.30%	59,655.56	270,901.85	-26,104.61
	- obligațiuni corporative cotate	8.03%	8.10%	116,418.15	526,733.93	8.42%	8.35%	115,969.06	526,627.09	-106.84
I.2.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru:	3.99%	4.02%	57,820.00	261,606.59	4.04%	4.01%	55,650.00	252,712.22	-8,894.37
	- acțiuni	3.99%	4.02%	57,820.00	261,606.59	4.04%	4.01%	55,650.00	252,712.22	-8,894.37
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. 32/2012 din care:	3.78%	3.81%	54,719.61	247,578.88	0.00%	0.00%	0.000	0.000	0.000
	Valori mobiliare: acțiuni tranzacționate pe sisteme alternative de tranzacționare	3.78%	3.81%	54,719.61	247,578.88	0.00%	0.00%	0.000	0.000	0.000
4	Depozite bancare din care:	35.46%	35.75%	514,051.32	2,325,825.21	39.00%	38.70%	537,374.99	2,440,273.57	114,448.36
4.1.	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	35.46%	35.75%	514,051.32	2,325,825.21	39.00%	38.70%	537,374.99	2,440,273.57	114,448.36
6	Conturi curente și numerar	0.03%	0.03%	427.69	1,935.10	0.03%	0.03%	438.34	1,990.53	55.43
10	Alte active (fără a se limita la)	0.00%	0.00%	-0.12	-0.52	0.00%	0.00%	-0.12	-0.52	0.00
	- sume în curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-0.12	-0.52	0.00%	0.00%	-0.12	-0.52	
	- sume platite în avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
	ACTIV TOTAL	100.81%	100.00%	1,449,489.02	6,558,213.06	100.78%	100.00%	1,388,705.10	6,306,248.71	-251,964.35
	II. Total obligații									
	Cheltuielile fondului				52,772.35				48,719.68	
1	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor				48,851.14				46,899.48	
2	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului				3,921.21				1,820.20	
12	ACTIV NET				6,505,440.71				6,257,529.03	

## Fondul deschis de investiții FORTUNA CLASSIC: Situația valorii unitare a activului net la 31.12.2016

Denumire element	Perioada curentă 31.12.2016	Perioada corespunzătoare anului precedent 31.12.2015	Diferențe
Valoare activ net	6,257,529.03	6,505,440.71	-247,911.68
Nr. UF în circulație	1,006,799,5872	1,014,780,3947	-7,980,8075
VUAN	6.22	6.41	-0.19

SAI Target Asset Management S.A.

ȚAICA Radu Horațiu  
Președinte CALUNG Cristina Otilia  
Control Intern

## FORTUNA Classic - Situația detaliată a investițiilor pentru data de 31/12/2016

## I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

## I. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 zile de rânzacionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-16	35,665	1.0000	2.3850	85,061.03	0.0010%	1.349%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30-Dec-16	24,220	1.0000	11.880	287,733.60	0.0035%	4.563%
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	30-Dec-16	450,000	0.1000	0.1710	76,950.00	0.0666%	1.220%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-16	340,563	0.8500	0.7950	270,747.59	0.0032%	4.293%
IUS SA BRASOV	IUBR	30-Dec-16	400,666	0.1000	0.0822	32,934.75	0.8716%	0.522%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-16	172,000	0.1000	0.2610	44,892.00	0.0003%	0.712%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	30-Dec-16	2,600	2.5000	2.8200	7,332.00	0.1271%	0.116%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-16	110,000	0.1000	0.6560	72,160.00	0.0136%	1.144%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-16	113,500	0.1000	1.6300	185,005.00	0.0196%	2.934%
SNGN ROMGAZ SA	SNG	30-Dec-16	20,050	1.0000	25.0000	501,250.00	0.0052%	7.948%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	30-Dec-16	1,957	10.0000	294.0000	575,358.00	0.0166%	9.124%
STIROM BUCURESTI	STIB	30-Dec-16	6,000	2.5000	17.0000	102,000.00	0.0369%	1.617%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-16	19,600	10.0000	29.2000	572,320.00	0.0267%	9.075%
<b>Total</b>						<b>2,813,743.97</b>		<b>44.618%</b>

## 5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica
GDF SUEZ ENERGY SA	GSER17	14-Jul-16	52	25-Oct-12	30-Oct-16	31-Oct-17	10,000.00	2.06
Primaria Alba	ALB25	7-Jun-16	570	5-Oct-05	14-Oct-16	14-Apr-17	46.00	0.00
Primaria Alba 25B	ALB25B	20-Dec-11	2,000	17-Dec-07	14-Oct-16	14-Apr-17	51.40	0.00
Primaria IASI	IAS28	13-Sep-16	2,000	25-Sep-08	15-Nov-16	15-Feb-17	70.60	0.00
Emitent	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC		
GDF SUEZ ENERGY SA	127.4440	0.0000		526,627.09	0.21%	8.351%		
Primaria Alba	0.1514	0.0000		26,306.31	0.71%	0.417%		
Primaria Alba	0.1692	0.0000		103,138.88	2.35%	1.635%		
Primaria IASI	0.1286	0.0000		141,457.16	0.20%	2.243%		
<b>Total</b>				<b>797,528.94</b>		<b>12.647%</b>		

## II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

## I. Actiuni tranzactionate - denuminate in lei

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-16	2,000	0.0000	27.8250	4.5411	252,712.22	0.0005%	4.007%
<b>Total</b>							<b>252,712.22</b>		<b>4.007%</b>

## VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

## VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

## I. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in Capitalul Social al Emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.
Avicola Buzau	1,625,600	0.1000	0.1523	247,578.88	0.3802%	3.775%
<b>Total</b>				<b>247,578.88</b>		<b>3.775%</b>



## IX. Disponibil in conturi curente si numerar

## 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.
Banca Transilvania Cluj	1.495.21	0.024%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK	133.82	0.002%
LIBRA BANK	0.00	0.000%
OTPBANK(fost Millenium)	86.25	0.001%
Piraeus Bank	54.04	0.001%
ProCredit Bank	87.58	0.001%
Veneto Banca	133.63	0.002%
<b>Total</b>	<b>1.990.53</b>	<b>0.032%</b>

## X. Depozite bancare

## 1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.
BRD-Groupe Societe Generale	30-Dec-16	3-Jan-17	305,662.67	0.08	0.17	305,662.84	4.847%
CREDIT EUROPE BANK	21-Dec-16	21-Mar-17	212,440.00	2.91	32.01	212,472.01	3.369%
CREDIT EUROPE BANK	21-Dec-16	21-Mar-17	118,740.00	1.63	17.89	118,757.89	1.883%
LIBRA BANK	18-Nov-16	20-Feb-17	200,186.85	6.86	301.65	200,488.50	3.179%
LIBRA BANK	27-Oct-16	27-Jan-17	118,371.78	4.05	267.55	118,639.33	1.881%
LIBRA BANK	11-Nov-16	13-Feb-17	106,827.12	3.95	201.51	107,028.63	1.697%
OTPBANK(fost Millenium)	7-Dec-16	7-Mar-17	147,850.00	2.03	50.63	147,900.63	2.345%
OTPBANK(fost Millenium)	25-Oct-16	25-Jan-17	210,000.00	2.88	195.62	210,195.62	3.333%
OTPBANK(fost Millenium)	14-Dec-16	14-Mar-17	158,550.00	2.17	39.09	158,589.09	2.515%
Piraeus Bank	14-Nov-16	14-Feb-17	107,300.00	2.98	143.07	107,443.07	1.704%
Piraeus Bank	14-Oct-16	16-Jan-17	141,000.00	4.31	340.36	141,340.36	2.241%
ProCredit Bank	14-Nov-16	14-Feb-17	100,200.00	0.82	39.53	100,239.53	1.590%
Veneto Banca	19-Dec-16	20-Mar-17	200,450.00	6.32	82.10	200,532.10	3.180%
Veneto Banca	13-Dec-16	13-Mar-17	104,100.00	3.28	63.32	104,162.32	1.652%
Veneto Banca	21-Dec-16	21-Mar-17	206,750.00	6.51	71.65	206,821.65	3.280%
<b>Total</b>						<b>2,440,273.57</b>	<b>38.696%</b>

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu,  
Presedinte


LUNG Cristina Otilia,  
Control Intern


NR: 2.31.2 / 27.04.2017

**RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT**  
asupra situațiilor financiare individuale întocmite la 31.12.2016  
de Fondul Deschis de Investiții FORTUNA CLASSIC  
administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a.

Către,

Deținătorii de unități de fond ai Fondului Deschis de Investiții FORTUNA CLASSIC,  
Acționarii SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a. în calitate de administrator al Fondului,  
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
și  
Ceilalți utilizatori legali ai informațiilor din situațiile financiare individuale și prezentul *Raport*

**Raport cu privire la situațiile financiare individuale**

I. OPINIE

(1.1) Am auditat *situațiile financiare individuale* ale Fondului Deschis de Investiții FORTUNA CLASSIC (*Fondul*), înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară (*ASF*) sub nr. CSC06FDIR/120008, întocmite de conducerea SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a. (*Societatea / Administratorul*), cu sediul social în municipiul Cluj-Napoca, str. Constantin Brancusi, nr. 133, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J12/3046/1994, cod unic de înregistrare 6328601, în calitate de administrator al *Fondului*, situații întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016 și anexate prezentului, compuse din

- situația poziției financiare
- situația rezultatului global
- situația modificării capitalurilor proprii
- situația fluxurilor de trezorerie
- notele (explicative) și politicile contabile..

**ECULDA s.r.l.**

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj  
RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

**SERVICII PROFESIONALE**

Audit financiar. Contabilitate

1

(1.2) Valorile de referință la 31.12.2016 privind *situațiile financiare individuale* sus menționate, sunt

• total active	6.306.249 lei
• total capitaluri atribuibile deținătorilor de unități de fond	6.257.529 lei
• total venituri	400.611 lei
• rezultatul exercițiului (pierdere)	198.870 lei
• rezultatul global aferent perioadei(pierdere)	198.870 lei

(1.3) În opinia noastră, *situațiile financiare individuale* ale Fondului Deschis de Investiții pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016, anexate prezentului, prezintă corect (fidel), sub toate aspectele semnificative, poziția financiară și modificările acesteia, rezultatul global (performanța), fluxurile de trezorerie precum și alte informații din Notele explicative (politicile contabile), în conformitate cu cerințele *cadrlui general de raportare financiar-contabilă (IFRS/IAS)* așa cum este acesta definit la punctul (2.10) de mai jos.

## II. REFERINȚE PRIVIND MISIUNEA DE AUDIT ȘI NORMELE LEGALE (STANDARDELE) APLICABILE

(2.1) Un audit financiar constă în

- efectuarea de proceduri și teste, în vederea obținerii probelor de audit care să susțină sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare și să permită Auditorului să-și fundamenteze opinia;
- evaluarea riscului ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative din cauza unor fraude sau erori privind atât întocmirea lor cât și prezentarea corectă (fidelă) de către acestea a operațiunilor și tranzacțiilor efectuate, prin analiza (testarea) relevanței sistemului de control intern în acest sens, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea acestuia;
- evaluarea gradului de adecvare al politicilor contabile adoptate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile făcute de conducerea entității auditate pentru întocmirea situațiilor financiare;
- evaluarea prezentării în ansamblu a situațiilor financiare.

(2.2) Obiectivul unei misiuni de audit financiar este de a da o asigurare rezonabilă prin reducerea riscurilor privind derularea acesteia la un nivel acceptabil de scăzut, astfel încât probele colectate să poată reprezenta o bază a concluziilor (opinie) auditorului și, în acest fel să sporească gradul de încredere al utilizatorilor raportului de audit și ai situațiilor financiare auditate, în calitatea și conținutul acestora.

(2.3) Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voievod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate



- (2.4) Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza informațiilor din situațiile financiare și/sau din raportul auditorului financiar independent.
- (2.5) Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, omisiuni intenționate, documente și declarații false, evitarea sistemelor de control intern etc.
- (2.6) Misiunea noastră ECULDA s.r.l., Cluj-Napoca (*Auditorul*) privind efectuarea auditului *situațiilor financiare individuale* a fost anagajată în baza contractului de prestări servicii nr. 2.99.2/31.10.2016, prin care am fost numiți în calitate de auditor financiar independent pentru auditarea situațiilor financiare ale *Fondului*.
- (2.7) Auditul nostru a fost planificat și efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), elaborate de Federația Internațională a Contabililor (IFAC) și adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România (CAFR), respectiv cu celelalte cerințe legale și norme profesionale aplicabile în România și/sau în Uniunea Europeană, care stabilesc și responsabilitățile noastre (*Auditorul*), așa cum sunt ele descrise în secțiunea "VII. Responsabilitatea auditorului" din prezentul *Raport*.
- (2.8) Standardele ISA precum și celelalte reglementări legale incidente cer ca auditorul să respecte Codul Etic al IFAC și ca misiunea de audit să fie astfel planificată și efectuată încât să-i permită acestuia obținerea unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative sau, dacă este cazul, că sunt afectate de astfel de denaturări (erori) urmând ca raportul acestuia să fie întocmit, respectiv opinia sa să fie formulată, în consecință.
- (2.9) Noi (*Auditorul*) suntem independenți față de *Societate* și *Fond*, în conformitate cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditarea situațiilor financiare ale unei entități din România, îndeplinind de asemenea și celelalte cerințe/responsabilități referitoare la conduita etică, inclusiv în ceea ce privește neprestarea altor servicii profesionale decât cele de audit pentru acestea.
- (2.10) *Situațiile financiare individuale* ale *Fondului* au fost întocmite avându-se în vedere reglementările legale aplicabile în România (*cadru general de raportare financiar-contabilă*), respectiv
- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare (*L 82/1991*);
  - Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39 / 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (*N ASF 39/2015*);

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE  
Audit financiar. Contabilitate

- Celelalte reglementări legale și / sau standarde profesionale aplicabile.

### III BAZELE OPINIEI

- (3.1) Având în vedere cele menționate la secțiunea II „Referințe privind misiunea de audit și normele legale (standardele) aplicabile” secțiunea IV „Alte aspecte” și secțiunea VII „Responsabilitatea auditorului”, și rezultatele activității noastre (*Auditorul*) probele de audit obținute pe parcursul misiunii, ca urmare a aplicării standardelor profesionale, a testelor și procedurilor specifice, considerăm că sunt suficiente și adecvate pentru a fundamenta opinia noastră privind *situațiile financiare individuale*.

### IV ALTE ASPECTE

- (4.1) Fără a exprima o rezervă asupra *situațiilor financiare individuale* atragem totuși atenția asupra următoarelor aspecte privind conținutul acestora și activitatea *Fondului*
- Conform cerințelor *cadreului general de raportare financiar-contabilă* în notele explicative ar fi trebuit prezentate mai multe date și informații privind conținutul unor componente ale *situațiilor financiare individuale* respectiv și datele comparative pentru unele dintre acestea (*situația modificării capitalurilor proprii*) sau referințele privind autorizarea (aprobarea) acestora ca atare.
  - Atragem de asemenea atenția asupra faptului că a fost schimbat administratorul *Fondului* (Avizul A.S.F nr 325/14.12.2016 de aprobare a înlocuirii SAI TARGET ASSET MANAGEMENT s.a. din calitatea de administrator al *Fondului* cu SAI BROKER s.a. Cluj Napoca) iar din 26.01.2017 acesta este efectiv noul administrator prin preluarea ca atare a portofoliului.

### V. ASPECTE CHEIE DE AUDIT

- (5.1) Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, potrivit raționamentelor noastre profesionale, au avut semnificația cea mai importantă pentru auditul *situațiilor financiare individuale* ale perioadei curente, respectiv au necesitat o atenție semnificativă a *Auditorului* în timpul misiunii.
- (5.2) Concluziile noastre sunt rezultatul procedurilor efectuate în scopul fundamentării opiniei (de audit) asupra *situațiilor financiare* considerate ca întreg și ca urmare prin prezentarea în această secțiune a unor aspecte cheie ale auditului efectuat, nu exprimăm în nici un fel o altă opinie sau opinii separate privind componente ale *situațiilor financiare individuale*.
- (5.3) Am identificat unele aspecte cheie de audit care se referă la operațiunile și tranzacțiile efectuate în exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016, respectiv la modul în care acestea s-au reflectat în *situațiile financiare individuale* potrivit celor de mai jos.

**ECULDA s.r.l.**

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

**SERVICII PROFESIONALE**

Audit financiar. Contabilitate

*Recunoașterea câștigurilor sau pierderilor aferente tranzacțiilor**Risc*

- (5.4) Fondul recunoaște câștigurile sau pierderile aferente tranzacțiilor efectuate în contul de profit sau pierdere.
- (5.5) Datorită faptului că aceste câștiguri/pierderi dețin o pondere semnificativă în totalul veniturilor/cheltuielilor, am acordat o atenție specială modului de abordare a acestei secțiuni de audit.

*Proceduri aplicate*

- (5.6) Noi am extins numărul situațiilor în care am verificat corectitudinea calculelor legate de costul mediu al valorilor mobiliare și de corectitudinea determinării (recunoașterii) și înregistrării cheltuielilor / veniturilor și respectiv am probat ca atare (prin eșantionare) aceste operațiuni.

*Constatări*

- (5.7) În urma verificărilor efectuate, am constatat faptul că atât sunt corecte și adecvate calculele efectuate cât și politicile contabile aplicate sunt corecte și adecvate privind datele și informațiile din conturile de venituri/cheltuieli (câștiguri sau pierderi din instrumente financiare, diferențe de curs valutar).

## VI. RESPONSABILITATEA CONDUCERII

- (6.1) Conducerea *Societății* este responsabilă de
- întocmirea și prezentarea corectă (fidelă) a tranzacțiilor și operațiunilor efectuate, în *situațiile financiare individuale*, în conformitate cu *cadru general de raportare financiar-contabilă* aplicabil;
  - conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant (eficace) pentru întocmirea situațiilor financiare, astfel încât acestea să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.
- (6.2) Persoanele însărcinate cu guvernanta (Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit) au responsabilitatea pentru supravegherea procesului de raportare financiară a *Fondului*.
- (6.3) La întocmirea *situațiilor financiare individuale*, Conducerea *Societății* are responsabilitatea evaluării capacității *Fondului* de a continua activitatea și de a aplica principiul contabil al continuității activității, ca bază a raportărilor financiar-contabile.
- (6.4) În cazul în care conducerea *Societății* identifică riscuri ridicate și incertitudini majore privind continuitatea activității, aceasta are obligația și responsabilitatea de a aproba un set de politici contabile ce au în vedere aceste riscuri și incertitudini și de a întocmi situațiile financiare individuale plecând de la premisa nerespectării principiului continuității activității.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE  
Audit financiar. Contabilitate

## VII RESPONSABILITATEA AUDITORULUI

- (7.1) În timpul unei misiuni de audit în conformitate cu ISA, auditorul financiar independent utilizează raționamentul profesional și este obligat să mențină pe tot parcursul acesteia scepticismul profesional, respectiv
- Trebuie să identifice și evalueze riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, și să proiecteze și aplice proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri, respectiv să obțină probe suficiente și adecvate pentru a-și fundamenta opinia de audit.
  - Trebuie să înțeleagă controlul intern relevant pentru audit, în vederea alegerii procedurilor de lucru cele mai adecvate circumstanțelor, dar nu are obligația și nu este scopul misiunii sale de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității auditate.
  - Evaluează gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații financiar-contabile în situațiile financiare întocmite și prezentate de către conducerea entității.
  - Comunică persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, planificarea și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identifică pe parcursul misiunii.
  - Trebuie să formuleze o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și să determine, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea entității auditate de a-și continua activitatea.
  - În cazul în care auditorul financiar concluzionează că există o incertitudine semnificativă, privind continuitatea activității trebuie să atragă atenția în raportul său asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să modifice opinia.
  - Concluziile privind respectarea principiului continuității activității se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului însă cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot face ca entitatea auditată să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- (7.2) Responsabilitatea noastră (*Auditorul*) a fost să respectăm cele menționate la punctul (7.1) de mai sus și să exprimăm o opinie asupra *situațiilor financiare individuale* întocmite de *Societate*, pe baza auditului efectuat.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj  
RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE  
Audit financiar. Contabilitate

## Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare

### VIII. RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- (8.1) *Raportul administratorilor* prezentat în anexă, denumit "Fortuna Classic - Raport de activitate pentru anul.2016", conținând 5 pagini, nu face parte din *situațiile financiare individuale* chiar dacă a fost înaintat/prezentat împreună cu acestea, iar opinia noastră asupra *situațiilor financiare individuale* nu acoperă și acest raport.
- (8.2) Responsabilitatea noastră (*Auditorul*) conform celor prevăzute la art. 14 din Anexa 1 la *N ASF 39/2015* (art. 8 și 9), este să studiem *Raportul administratorilor*, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între acesta și *situațiile financiare individuale*, dacă acesta include informațiile cerute de aceste reglementări legale și dacă, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul misiunii de audit cu privire la *Fond* și specificul activității acestuia, informațiile incluse în acest raport sunt/nu sunt eronate (afectate) semnificativ.
- (8.3) În ceea ce privește datele și informațiile financiar-contabile ce se regăsesc și în *Raportul administratorilor* privind activitatea *Fondului* din anul 2016, noi (*Auditorul*) nu am identificat nici un aspect ce să ne determine să punem la îndoială conformitatea acestora cu cele din *situațiile financiare individuale* auditate.
- (8.4) Având în vedere și cele precizate la punctul (7.3) de mai sus, *Raportul administratorilor* este întocmit sub aspectul structurii (componentei) informațiilor ce trebuie să le conțină în conformitate cu cerințele legale aplicabile, *Administratorul* fiind responsabil pentru întocmirea și prezentarea acestuia, inclusiv în ceea ce privește corectitudinea, completitudinea și relevanța datelor și informațiilor pe care acestea le include.
- (8.5) În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite pe parcursul misiunii de audit cu privire la *Fond* și la activitățile sale curente, inclusiv în ceea ce privește mediul economic în care acestea se desfășoară, nu am identificat informații denaturate semnificativ (eronate) ce să fi fost incluse în *Raportul administratorilor*.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj  
RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE  
Audit financiar. Contabilitate



7



## IX. CERINȚE SPECIFICE ALE LEGISLAȚIEI EUROPENE

(9.1) În conformitate cu cerințele prevăzute de art. 10 "Raportul de audit" din Regulamentul CE 537 / 2014 privind cerințe specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public (R CE 537/2014), facem următoarele precizări

- Noi am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății prin Hotărârea din 27.10.2016. pentru o perioadă de 1 an.
- Opinia noastră de audit, prezentată la secțiunea "I. Opinie" este în concordanță cu raportul suplimentar întocmit în conformitate cu prevederile art. 11 al R CE 537 / 2014
- Nu am desfășurat activități non-audit interzise de R CE 537 / 2014 și nici alte servicii profesionale pentru Societate / Fond, îndeplinind astfel cerințele legale privind independența, aplicabile activității auditorilor financiari.

**În numele ECULDA s.r.l.**

Str. A. Vaida Voivod. Nr. 2, Cluj Napoca

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 597

**EMIL CULDA**  
managing partner

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 152

**DĂNILĂ CORINA MIHAELA**  
responsabil de misiune

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 1810

Cluj-Napoca  
27.04.2017

