



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT ANUAL 2023

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	5
Piețele globale în anul 2023	5
Piața de capital din România în anul 2023.....	9
4. Obiectivele de investiții	11
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	12
Administrarea activelor fondului în anul 2023.....	12
Evoluția indicelui de cost.....	13
Structura lunară a activelor Fondului în anul 2023	13
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	14
Performanțele obținute	16
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	16
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	17
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	17
Situția sumelor împrumutate de Fond.....	17
6. Modificări ale prospectului de emisiune	17
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2023	17
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	21
9. Diverse	21
10. Anexe	24

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FORTUNA Classic (denumit în cele ce urmează „FDI FORTUNA Classic”) pe parcursul anului 2023.

FDI FORTUNA Classic este un organism de plasament în valori mobiliare (*O.P.C.V.M.*) având ca stat de origine România, constituit ca societate fără personalitate juridică prin Contractul de societate la data de 28.05.1994, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 și actualizat ultima dată în data de 21.06.2017 reprezintă adaptarea Contractului de societate la dispozițiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

FDI FORTUNA Classic a fost lansat la data de 28.05.1994 sub denumirea de *Fondul Român de Investiții* fiind autorizat de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D141/06.09.1995 și are o durată de viață nedeterminată. În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 326/30.01.2006 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120008.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ crescut față de risc, ce urmăresc sporirea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții. Durata minimă recomandată este de minim 12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, CUI 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/12003. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții adresate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 110 milioane lei.

Anterior datei de 26.01.2017 fondurile deschise de investitii FORTUNA Classic și FORTUNA Gold s-au aflat în administrarea SAI Target Asset Management.

Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registru C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

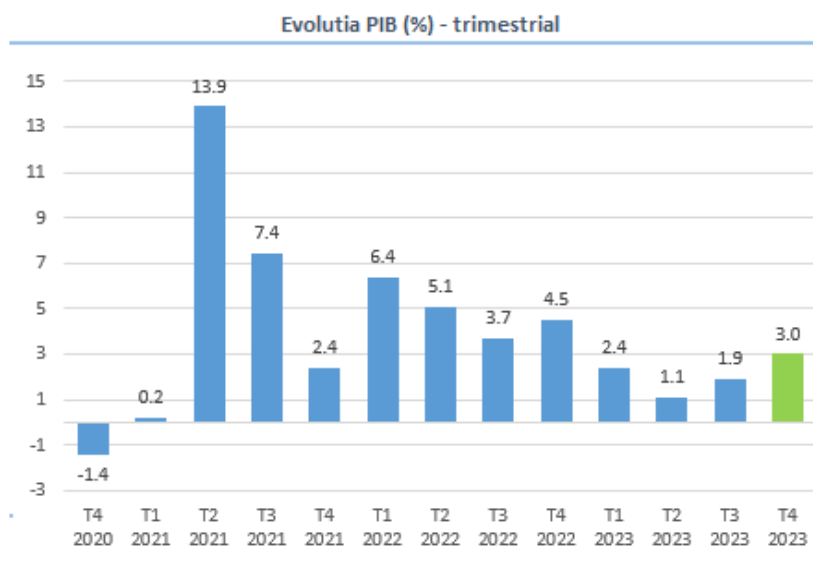
Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate exclusiv prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Conform celor mai recente date publicate de Institutul Național de Statistică (INS) **economia României și-a continuat trendul ascendent și a crescut cu 2,1% în anul 2023 față de 2022**, însă ritmul de creștere s-a temperat în comparație cu avansul de 4,1% înregistrat în anul 2022.

Din punct de vedere al utilizării PIB, principalii piloni de creștere în anul 2023 au fost reprezentați de cererea internă și formarea brută de capital fix. Astfel, consumul final al gospodăriilor populației s-a majorat cu 2,9% per ansamblul anului și a adus un aport de +1,8% la creșterea PIB în 2023 în timp ce formarea brută de capital fix (investiții în utilaje, inclusiv în mijloace de transport) s-a majorat în volum cu 12,0% și a contribuit în mod pozitiv cu 2,9% la creșterea PIB pe întreg anul 2023. Totodată, o ușoară contribuție pozitivă de +0,2% la creșterea PIB a avut-o și cheltuielile pentru consum final individual al administrațiilor publice în timp ce consumul colectiv efectiv al administrațiilor publice a avut de asemenea un impact pozitiv de 0,3% la creșterea PIB în 2023. În schimb, exporturile nete au avut o contribuție negativă de -0,9% la creșterea PIB-ului în anul 2023 în condițiile în care atât volumul importurilor (-2,1%) cât și volumul exporturilor (-1,8%) au scăzut per ansamblul anului 2023, în vreme ce variația stocurilor a avut o contribuție negativă de -3,1% la creșterea PIB-ului în anul 2023.



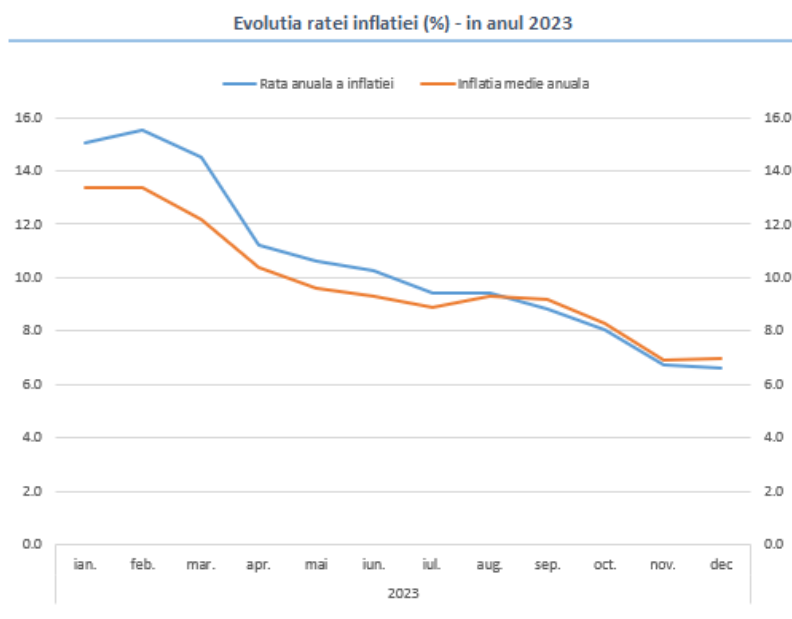
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Din punct de vedere trimestrial, economia României a avansat cu 3,0% în trimestrul al IV-lea din 2023 comparativ cu T4 2022, însă comparativ cu trimestrul anterior (T3 2023) Produsul Intern Brut s-a contractat cu -0,5%. Din punct de vedere al utilizării PIB, consumul final a avut o contribuție de 1,4% la creșterea în termeni anuali din trimestrul 4 2023, din care consumul populației a fost de +2,0%. Totodată, investițiile au adus un plus de 3,0 puncte procentuale la creșterea economică din T4 2023, în timp ce exportul net (-2,1%) a avut o contribuție negativă la dinamica PIB-ului României în ultimul trimestru din 2023. Pe de altă parte, din punct de vedere al categoriilor de resurse la formarea și creșterea PIB-ului din T4 2023, creșterea a fost susținută, în principal, de construcții (contribuție de +1,8%), IT&C și activitățile profesionale (contribuție de +0,4%) în timp ce comerțul și tranzacțiile imobiliare au avut o contribuție de 0,2% iar sectorul agricol a adus un aport de 0,2%. În schimb, industria a rămas veriga slabă a economiei și a tras în jos dinamica economică cu -0,5% în T4 2023.

Conform celor mai recente previziuni economice (*Proгноza de iarnă 2023*), pe baza perspectivelor de înlesnire a condițiilor de finanțare prin reducerea dobânzilor (intensificarea cererii pentru credite) și de continuare a creșterii veniturilor disponibile reale precum al încetirii altor economii din UE, **Comisia Europeană estimează că economia României va crește cu 2,9% în 2024 iar ritmul de creștere va accelera ușor la +3,2% în 2025**. De asemenea, Comisia Europeană și-a revizuit în jos estimările din toamna lui 2023 și estimează că economia UE va crește cu doar 0,9% în 2024 (+1,3% estimat anterior) și cu +1,7% în 2025.

Pe piața muncii, pe fondul îmbunătățirii condițiilor economice și a creării de noi locuri de muncă **rata șomajului a scăzut ușor pe parcursul anului ajungând la 5,4% în decembrie 2023** față de un procent de 5,6% înregistrat la finalul anului 2022. Totodată, **salariul mediu net pe economie și-a continuat tendința de creștere din ultimii ani și a avansat cu 15,5% în 2023**, la o rată superioară creșterii inflației, ajungând la finalul lunii decembrie 2023 la suma de 5.079 lei, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS).

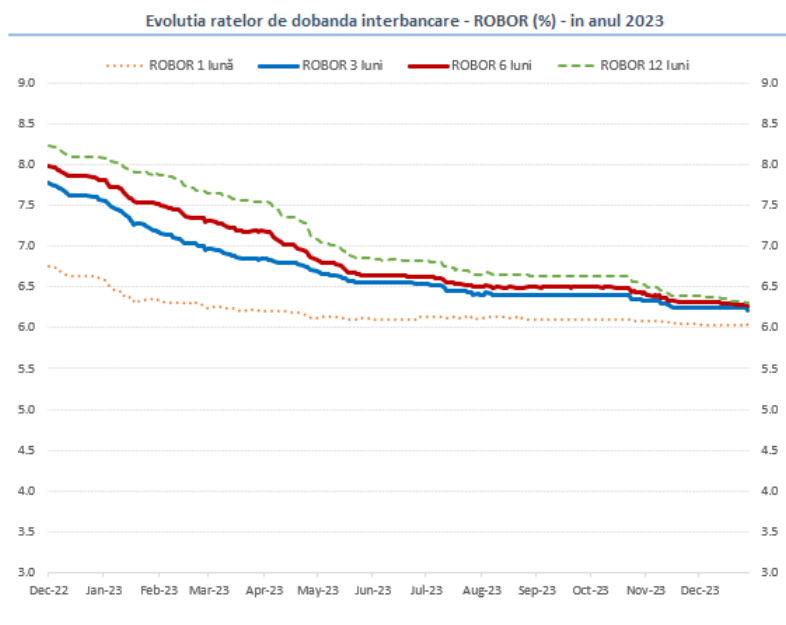
Pe fondul prețurilor mai scăzute la energie și gaze **rata inflației a început să scadă gradual încă de la începutul anului 2023**. Astfel, conform INS, la finalul lunii decembrie 2023 rata anuală a inflației a ajuns la 6,61% comparativ cu nivelul de 16,37% înregistrat la sfârșitul anului 2022. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă descendentă și a coborât până la 7,0% la finalul anului 2023 comparativ cu 14,1% în decembrie 2022. Totodată, conform celor mai recente previziuni economice (*Proгноza de iarnă 2023*), Comisia Europeană estimează că rata medie anuală a inflației din România va coborî la 5,8% în 2024 și va continua să scadă până la 3,6% în 2025.



Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

Banca Națională a României a majorat rata dobânzii de referință la 7,0% în 2023. În condițiile în care puseul inflationist pare să-și fi atins apogeul la finalul anului 2022 iar rata anuală a inflației a început să se reducă gradual încă din primele luni ale anului 2023, Banca Națională a României (BNR) a efectuat o singură majorare a dobânzii de referință cu 0,25% cu ocazia ședinței din luna ianuarie astfel că dobânda de politică monetară a ajuns la 7% față de un nivel de 6,75% în decembrie 2022. Ulterior, **BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la 7,00% până la finalul anului 2023**, având ca obiectiv contracararea presiunilor inflaționiste și ancorarea așteptărilor cu privire la dinamica anuală a prețurilor de consum în convergență spre intervalul țintă. Totodată, BNR a menținut neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

Pe piața monetară, pe parcursul anului 2023 ratele de dobândă pe piața monetară au evoluat pe o tendință preponderent descendentă pe fondul existenței unui surplus de lichiditate la nivelul sistemului bancar din România și a îmbunătățirii apetitului la risc pe plan internațional și regional precum și datorită diminuării randamentelor titlurilor de stat românești. Astfel, în sfera pieței titlurilor de stat rata de dobândă pe scadența 10 ani au înregistrat o scădere amplă pe parcursul anului 2023 și au ajuns la 6,23%, ceea ce în termeni anuali este echivalentul unei scăderi cu cca 200 p.p. față de finalul anului 2022 (8,19%). Din datele furnizate de BNR se poate observa faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a coborât în prima jumătate a anului curent cu peste 135 p.p. până la 6,22% comparativ cu 7,57% la începutul anului în timp ce ROBOR la 6 luni a scăzut cu 154 p.p. până la nivelul de 6,27% față de 7,81% în decembrie 2022. Totodată, dobânzile cu scadența la 12 luni au ajuns la 6,30% față de 8,09% la finalul anului 2022.



Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în anul 2023

Prima lună din **primul trimestru** al anului curent a adus un suflu de optimism pe bursele internaționale de capital. Confirmarea semnalelor că inflația se temperează în mai multe regiuni economice majore a readus în prim plan premisele unor decizii mai *dovish* din partea marilor bănci centrale, argument care a fost suficient pentru a împinge din nou apetitul investitorilor spre zona de risc. În acest context, principalii indici de pe *Wall Street* au reușit să revină pe teritoriu pozitiv în luna ianuarie, cu creșteri în medie de +6,6%, aici cel mai mare avans fiind înregistrat de indicele sectorului de tehnologie *Nasdaq Comp.* (+10,7%), care a fost susținut în principal de rezultatele anuale ale companiilor din sectorul IT. Foarte aproape s-au poziționat și piețele asiatice, unde capul de afiș a fost ținut de indicele *Shanghai Comp.* (+10,4%), după redeschiderea economiei chineze odată cu renunțarea totală la politica zero-Covid. Totodată, de avansuri pozitive au avut parte și principalii indici din Europa, cu creșteri cuprinse între +4,3% pentru indicele de la Londra *FTSE-100* și +9,4% pentru indicele francez *CAC-40*, urmat foarte aproape de indicele german *DAX-30* (+8,7%). Și piețele din vecinătate (regiunea CEE) s-au remarcat prin creșteri semnificative, cu indicii din Cehia (+10,6%) și Polonia (+6,8%) înregistrând cele mai mari avansuri.

Luna februarie a fost caracterizată de evoluții mixte pentru piețele internaționale de capital, cu scurte episoade de volatilitate, în contextul în care sentimentul investitorilor a rămas în continuare vulnerabil în fața inflației și a riscului de dobândă. Astfel, indicii bursei americane au înregistrat o secvență descendentă în februarie, cu scăderi cuprinse între -1,1% pentru indicele *Nasdaq Comp.* și -4,2% pentru *DJIA*, după ce datele economice solide de pe piața muncii au relevat existența unui mediu favorabil pentru extinderea presiunilor inflaționiste, argumente convingătoare pentru FED de a-și menține cu strictete strategia curentă de politică monetară. Pe de altă parte, de o conjunctură favorabilă au profitat bursele europene, unde principalii indici au închis luna pe plus, totalizând creșteri de peste 1%: *CAC-40* (+2,6%), *DAX-30* (+1,6%) și *FTSE-100* (+1,3%), sustinuți în principal de rezultatele preliminare peste așteptări la nivelul sectoarelor bancar și cel al serviciilor. Tot de evoluții preponderent pozitive au avut parte și bursele din regiune CEE, unde în evidență au ieșit indicii *PX* (+6,3%) și *SOFIX* (+2,3%), fiind și singurii indici pe plus. În același timp, de evoluții mixte au avut parte și piețele asiatice, cu avansuri ușoare (cca +0,6%) pentru indicii *Shanghai Comp.* și *Nikkei-225*, în timp ce indicele *Hang Seng* a închis luna cu o scădere de -9,4%.

În luna martie, valul de știri negative care a zguduit sectorul bancar din SUA și din Europa au determinat un episod negativ în prima parte a lunii pentru bursele internaționale de teama unei posibile repercusiuni a unei crize bancare după falimentul *Silicon Valley Bank* și *Credit Suisse*. Cu toate acestea, în mai puțin de o lună distanță, atât investitorii, cât și piețele s-au calmat pe fondul măsurilor de urgență venite din partea băncilor centrale în ceea ce privește politicile monetare și controlul lichidității din sistemul bancar, contribuind rapid la stabilizarea sentimentului din piață. Prin urmare, tabloul de la final de martie indică evoluții pozitive pentru indicii americani care au avut o recuperare rapidă în formă de V, cu avansuri de +3,5% pentru indicele *S&P 500* și +1,9% pentru indicele *DJIA*, respectiv +6,7% pentru indicele *Nasdaq*. În același timp, principalii indici vest-europeni au înregistrat evoluții mixte cu aprecieri pentru indicii *DAX-30* (+1,7%) și *CAC-40* (+0,7%) și scăderi pentru *FTSE-100* (-3,1%) și *ATX* (-9,5%). Cu evoluții preponderent pozitive au închis luna și bursele asiatice, determinat în principal de redeschiderea economiei chineze și prognozele economice favorabile din zonă: *Hang Seng* (+3,1%), *Nikkei-225* (+2,2%). La polul opus, piețele din regiunea CEE au încheiat luna martie pe roșu, cu scăderi cuprinse între -5,5% pentru indicele *BUX* din Ungaria și -2,9% pentru indicele bulgar *SOFIX*.

Sentimentul investitorilor pe piețele globale s-a îmbunătățit în debutul **trimestrului al II-lea**, luna aprilie fiind caracterizată de evoluții preponderent pozitive pentru piețele internaționale de capital, în contextul în care datele economice favorabile și rezultatele trimestriale peste așteptări, atât în SUA cât și pe continentul European, au impulsionat interesul la cumpărare. Astfel, tabloul de la final de lună indică creșteri pentru indicii *DJIA* (+2,5%) și *S&P* (+1,5%), și o stagnare pentru indicele *Nasdaq* (+0,0%). Totodată, într-un context favorabil au evoluat și piețele din Europa de Vest, unde în topul creșterilor s-a poziționat indicele *FTSE-100* (+3,1%), revenind aproape de pragul de 8.000 de puncte, fiind urmat îndeaproape de indicii *CAC-40* (+2,1%) și *DAX-30* (+1,9%). Pe continentul asiatic, cu excepția indicelui *Hang Seng*, care a închis luna pe teritoriu negativ (-2,5%), ceilalți indici din Asia au marcat avansuri cuprinse între +0,4% pentru *Shanghai Comp.* și +2,9% pentru indicele nipon *Nikkei-225*. Trendului general s-au aliniat și bursele din regiune (CEE) și au înregistrat aprecieri în medie de cca +4%, cu cea mai mare creștere fiind înregistrată de indicele polonez *WIG-30* (+9,0%).

Luna mai a fost caracterizată de evoluții mixte pe piețele externe de acțiuni, apetitul la risc fiind influențat de negocierile privind ridicarea plafonului maxim de îndatorare al SUA, care s-au finalizat prin adoptarea în Congresul american a unei măsuri ce suspendă limita datoriei publice până la final de 2024 în timp ce FED a operat o nouă majorare (+0,25%) a dobânzii cheie dar a semnalat că este probabil ca ciclul de creștere al dobânzilor e aproape de final. Prognozele extrem de optimiste ale companiei *Nvidia* pentru următoarele trimestre datorită creșterii cererii pentru procesoare grafice pe baza cărora operează roboții de inteligență artificială (AI) a generat un val de entuziasm pe sectorul tech din SUA și a propulsat cotația indicelui *Nasdaq* cu peste 5,8% în timp ce indicele compozit (*S&P 500*) al bursei americane a stagnat

(+0,2%) iar indicele *Dow Jones Industrial Average*, care reflectă „vechea economie”, a scăzut cu 3,5% în mai, în special, datorită scăderii activității economice în sectorul manufacturier. Pe continentul european, BCE a efectuat de asemenea o majorare cu 0,25% a dobânzii cheie și a lăsat să se înțeleagă că va continua ciclul de creștere al dobânzilor dat fiind nivelul foarte înalt al ratei inflației (7% la final de aprilie). În acest context, bursele din Vestul Europei au înregistrat scăderi semnificative: ATX (-6,6%), FTSE-100 (-5,4%), CAC-40 (-5,2%) în timp ce indicele DAX-40 (-1,6%) a supraproformat în termeni relativi datorită creșterii cotațiilor acțiunilor *SAP* și *Siemens AG*. Discrepanțe mari au fost remarcate și pe continentul asiatic unde indicele nipon *Nikkei-225* (+7%) a urcat la cel mai înalt nivel din ultimii 33 de ani în timp ce indicele *Shanghai Comp.* din China a scăzut cu 3,6% iar indicele *Hang-Seng* s-a depreciat cu peste 8,3%.

Luna iunie a fost o lună de revenire și indicii burselor externe au înregistrat creșteri semnificative de peste 3% în luna iunie. Optimismul investitorilor a fost susținut de entuzismul legat de implementarea noilor tehnologii AI și de ultimele date macroeconomice care relevă o decelerare semnificativă a ratei anuale a inflației în SUA (4% la final de mai) în timp ce Banca Federală (FED) pare aproape de finalul ciclului de creștere al dobânzilor și a păstrat neschimbată dobânda de politică monetară la ședința din iunie în intervalul 5-5,25% însă a anunțat că nu exclude noi majorări până la finalul anului 2023. În acest context, indicele compozit de pe *Wall-Street*, *S&P 500*, a avansat cu 6,5%, în special, datorită acțiunilor din sectorul IT care au rămas în grațiile cumpărătorilor. Pe continentul european, BCE a decis, conform așteptărilor, o creștere a dobânzii cheie cu 0,25% până la 3,5% în timp ce indicii bursieri din Vest au avut o tendință ascendentă în luna iunie: *DAX-40* (+3,1%), *CAC-40* (+4,2%), *ATX* (+3,7%). Totodată, bursa din Japonia și-a continuat raliul din acest an și a urcat la peste 33.000 pct după un salt de 7,5% în iunie. În schimb, indicele *Shanghai Comp.* din China a continuat să subperformeze în iunie (-0,1%) datorită datelor macroeconomice modeste din ultima perioadă.

Piețele globale de acțiuni au înregistrat creșteri spectaculoase în prima lună din **trimestrul al III-lea** pe fondul unui climat macroeconomic favorabil. Creșterea economică peste așteptări a economiei SUA în T2 (+2,4%) coroborat cu scăderea inflației anuale la 3% la final de iunie, rezultatele financiare peste așteptări publicate de companiile americane pe trimestrul al II-lea și așteptarea ca FED să fi încheiat ciclul de înăsprire a politicii monetare după ce a făcut o (ultimă) majorare a dobânzii cheie cu 0,25% la ședința din iulie au impulsioneat apetitul la risc al investitorilor și au condus la creșteri în medie de peste 3% pentru indicii americani, indicele de tehnologie, *Nasdaq Comp.*, ținând capul de afiș cu un avans de 4%. În Europa, Banca Centrală Europeană (BCE) a efectuat o nouă majorare cu 0,25% a dobânzii cheie la finalul lunii iulie până la 4,25%, fiind cel mai mare nivel din anul 2008, însă această decizie nu a perturbat apetitul la risc al investitorilor astfel că indicii bursieri din Vestul Europei au încheiat luna iulie pe verde: *DAX-40* (+1,9%), *CAC-40* (+1,3%) și *ATX* (+2,9%). Pe continentul asiatic am asistat la un reviriment al burselor din China, indicele *Shanghai Composite* a câștigat 2,8% în timp ce indicele *Hang-Seng* al bursei din Hong Kong a revenit pe teritoriu pozitiv și a avansat cu 6,1% în iulie. Pe de altă parte, bursele din vecinătatea României au performat foarte bine în ultima luna iar indicii din Polonia și din Cehia au înregistrat cele mari creșteri de peste 6,7%.

Tendința ascendentă a frânat brusc în luna următoare, piețele internaționale au înregistrat evoluții preponderent negative pe parcursul lunii august pe fondul îngrijorărilor legate de potențiale noi majorări de dobândă din partea FED sub amenințarea presiunilor inflaționiste generate de scumpirea hidrocarburilor și a prețurilor cerealelor în contextul tensiunilor geo-politice, decizia agenției *Fitch* de a retrograda ratingul de credit al SUA precum și de accentuarea temerilor privind o aterizare dură a economiei chineze, factori care au imprimat o tendință de scădere pentru indicii bursieri. În SUA, indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a scăzut cu 2,4% în august în timp ce indicele compozit *S&P 500* a încheiat luna pe roșu (-1,8%), după ce în prealabil a atins un nou maxim local de 4.600 pct la începutul lunii. O dinamică negativă au înregistrat și indicii burselor din Europa, cu scăderi pe linie pentru toți indicii majori: *DAX-30* (-3%), *FTSE-100* (-3,4%), *ATX* (-2,8%), pe fondul creșterii prețului gazelor și a înrăutățirii indicatorilor macro

din ultima lună, în timp ce și indicii asiatici și-au lărgit pierderile: *Hang Seng* (-8,5%), *Shanghai Comp.* (-5,2%), *Nikkei-225* (-1,7%), pe fondul decelerării exporturilor din Asia către Europa și SUA.

Bursele străine de acțiuni au încheiat trimestrul al III-lea din 2023 într-o notă destul de pesimistă și au înregistrat scăderi cvasi-generalizate în luna septembrie pe fondul îngrijorărilor legate de revizuirea proiecțiilor FED privind menținerea dobânzii de referință la peste 5% până în anul 2024, o perioadă mai lungă de timp decât era așteptat, coroborat cu majorarea randamentelor obligațiunilor suverane la cele mai înalte niveluri din 2007 precum și creșterea neașteptat de rapidă a cotațiilor țițeiului la peste 92 usd/baril, noi vârfuri pentru ultimele 11 luni. În acest context, indicii americani de pe Wall-Street au evoluat pe un trend descendent în septembrie, indicele *Nasdaq Comp.* fiind cel mai afectat cu o scădere de 5,8% în septembrie în timp ce indicele compozit S&P 500 a pierdut 4,9% din valoare în ultima lună. Pe continentul european, cu excepția indicelui britanic FTSE-100 (+2,3%) și a indicelui ATX (+0,4%), majoritatea indicilor bursieri au încheiat luna septembrie în teritoriu negativ cu scăderi în medie de cca 3%, în timp ce indicii asiatici și-au continuat evoluțiile dezamăgitoare din acest an și au închis pe roșu. În schimb, bursele din regiunea CEE au supraperformat în raport cu bursele din Vest și au înregistrat variații ușor pozitive în luna septembrie.

Sentimentul negativ de pe piețe externe s-a propagat și în luna octombrie, indicii bursieri înregistrând variații preponderent negative pe parcursul lunii pe fondul îngrijorărilor legate de menținerea dobânzilor la un nivel ridicat pentru o perioadă mai lungă decât se preconiza ("*higher for longer*") în contextul creșterii randamentelor obligațiunilor SUA pe 10 ani peste pragul psihologic de 5%, în timp ce izbucnirea conflictului dintre Israel și Hamas a diminuat și mai mult apetitul la risc al investitorilor. La nivel agregat, acțiunile pietelor dezvoltate au scăzut cu 2,9% în luna octombrie, în timp ce indicii piețelor emergente s-au depreciat cu 3,9%. Pe piața din SUA, indicii americani au înregistrat evoluții negative pentru a 3-a lună la rând: -2,2% pentru indicele S&P 500 și -1,4% pentru *Dow Jones Ind. Avg.*, aversiunea la risc fiind alimentată de creșterea randamentelor obligațiunilor de stat cu scadențe de peste 10 ani și de riscul escaladării conflictului din Orientul Mijlociu. Bursele europene au urmat același trend descendent și au înregistrat scăderi cvasigeneralizate: *DAX-40* (-3,7%), *FTSE-100* (-3,8%), *CAC-40* (-3,5%), în vreme ce guvernatorul BCE a anunțat că este mult prea devreme pentru a discuta despre reducerea dobânzilor, Consiliul BCE votând în favoarea menținerii dobânzii cheie la 4,5% la ultima sedință. În schimb, bursele din vecinătatea României au afișat o reziliență puternică în raport cu scăderile de pe bursele din Vest și au încheiat luna octombrie pe verde.

În luna noiembrie piețele internaționale și-au reluat traseul ascendent și au înregistrat creșteri accentuate pe fondul unui climat macroeconomic favorabil. Suita de raportari macro pozitive: creșterea economică peste așteptări a economiei SUA în T3 (+5,2%), temperarea inflației anuale din luna octombrie la 3,2% în SUA și, respectiv la 2,4% în zona euro, precum și reconfirmarea așteptărilor că ciclul de creștere a dobânzilor de către băncile centrale s-a încheiat au impulsionat apetitul la risc al investitorilor și au condus la creșteri în medie de peste 8,8% pentru indicii americani, indicele de tehnologie, *Nasdaq Comp.*, ținând capul de afiș cu un avans cu 10,7%. Valul de optimism s-a propagat și pe bursele din Europa care au înregistrat aprecieri cvasi-generalizate, indicele spaniol *IBEX-35* conducând topul creșterilor cu un avans de 11,6% fiind urmat de indicele german *DAX-40* (+9,5%). Pe continentul asiatic am remarcat din nou evoluții mixte, creșteri de peste 8% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și o nouă lună de scăderi pentru indicele chinez *Hang-Seng* (-0,4%).

Piețele globale de acțiuni au încheiat anul 2023 într-o notă optimistă și au înregistrat creșteri semnificative în luna decembrie, de peste 3% pentru indicii burselor Vestul Europei (*DAX-40*: +3,3%, *CAC-40*: +3,2%, *FTSE-100*: +3,2%) și respectiv +4,4% pentru indicele american *S&P500*. Optimismul investitorilor a fost alimentat de perspectiva relaxării politicilor monetare în anul următor precum și de efectul "*Santa Rally*" asociat lunii decembrie și sărbătorilor de Crăciun care a impulsionat creșterea prețurilor acțiunilor pe tot parcursul lunii. Astfel, la ultima sedință de politică monetară din 2023, guvernatorul FED a menționat că

inflația continuă să decelereze și a indicat faptul că în anul 2024 FED-ul american ar putea efectua tăieri ale ratelor de dobândă cu cca 75 puncte de bază, fapt ce a propulsat indicii americani DJIA (+4,8%) și *Nasdaq 100* la noi maxime istorice, cele mai performante sectoare fiind sectorul IT și cel financiar. În schimb, o dinamică preponderent negativă a fost înregistrată la nivelul burselor din Asia, unde indicele nipon *Nikkei-225* a încheiat luna ușor pe roșu (-0,%) în timp ce indicele compozit al bursei din capitala Chinei, *Shanghai Comp.*, a scăzut cu 1,8%. În ceea ce privește bursele din regiune, acestea s-au conformat sentimentului general global și au urcat în luna decembrie în medie cu peste 2%.

Tara	Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	T4 '23	Anul 2023
Germania	DAX-30	12,2%	3,3%	-4,7%	8,9%	20,3%
Marea Britanie	FTSE-100	2,4%	-1,3%	1,0%	1,6%	3,8%
Franta	CAC-40	13,1%	1,1%	-3,6%	5,7%	16,5%
Austria	ATX	2,7%	-1,7%	0,4%	8,4%	9,9%
Italia	FTSE-MIB	14,4%	4,1%	0,0%	7,5%	28,0%
Spania	IBEX	12,3%	3,8%	-1,7%	7,1%	22,8%
Polonia	WIG-30	-0,8%	16,8%	-6,4%	22,5%	32,9%
Cehia	PX	12,5%	-5,7%	5,8%	4,8%	17,7%
Ungaria	BUX	-3,4%	19,3%	10,6%	8,6%	38,4%
Bulgaria	SOFIX	1,6%	9,5%	13,0%	1,2%	27,2%
Rusia	RTS	2,7%	-1,3%	2,4%	7,5%	11,6%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	0,4%	3,4%	-2,6%	12,5%	13,7%
	S&P 500	7,0%	8,3%	-3,6%	11,2%	24,2%
	Nasdaq Comp.	16,8%	12,8%	-4,1%	13,6%	43,4%
Japonia	Nikkei-225	7,5%	18,4%	-4,0%	5,0%	28,2%
China	Shanghai Comp.	5,9%	-2,2%	-2,9%	-4,4%	-3,7%
Hong Kong	Hang Seng	3,1%	-7,3%	-5,9%	-4,3%	-13,8%

Din tabelul de mai sus se observă că indicii burselor internaționale de acțiuni au înregistrat creșteri semnificative per ansamblul anului 2023. Optimismul investitorilor a fost susținut de o multitudine de factori precum: reziliența economiei globale în ciuda erodării încrederii consumatorilor care anticipează o aterizare lină (*soft landing*) a economiei globale în anul 2023, încetinirea graduală a ratei inflației în SUA și în Europa, entuziasmul legat de dezvoltarea și implementarea noilor tehnologii de inteligență artificială (AI), atingerea unui platou în ciclul de creștere al dobânzilor de către FED și BCE și perspectiva relaxării politicilor monetare în anul următor. Pe continentul european, indicele *BUX* din Ungaria a fost performerul anului 2023 cu un avans cu 38,4%, fiind urmat în topul creșterilor de indicele polonez *WIG-30* (+32,9%) și de indicele *FTSE-MIB* din Italia (+28,0%) în timp ce la polul opus s-a aflat indicele britanic *FTSE-100* cu o creștere de doar 3,8% la finalul anului 2023. Indicii din SUA au încheiat anul 2023 cu creșteri accentuate: +24,2% pentru indicele compozit *S&P 500* și +43,4% pentru indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de gigantul tech de pe Wall-Street (*Nvidia*, *Microsoft*, *Apple*, *Meta*, *Alphabet*, *Tesla*, etc), iar indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere modestă de doar 13,7%, fiind impactat în mod negativ de îngrijorările generate de falimentul unor bănci regionale din SUA (*Silicon Valley Bank*, *Signature Bank*, s.a.). Pe continentul asiatic s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 28,2% pentru indicele bursei din Japonia (*Nikkei-225*) și scăderi pe bursele din China: -3,7% pentru indicele *Shanghai Composite* al bursei din China, și respectiv -13,8% pentru indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong. Totodată, bursele din vecinătatea României au înregistrat evoluții strâns corelate cu bursele Vest-Europene în anul 2023 și au înregistrat creșteri de peste 20% în ultimul an.

Piața de capital din România în anul 2023

Piața de capital din România a supraperformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate pe parcursul anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate începând cu a II-a jumătate a anului, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în acest an) a înregistrat o creștere cu 39,9% în per ansamblul anului 2023.

Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	T4 '23	Anul 2023
BET	3,8%	3,1%	14,9%	7,2%	31,8%
BET-FI	0,0%	-2,8%	10,6%	9,6%	17,9%
BET-XT	3,5%	2,8%	14,2%	6,9%	30,0%
BET-NG	7,9%	4,3%	11,4%	4,8%	31,4%
BET-TR	3,9%	5,9%	17,6%	8,2%	39,9%
ROTX	3,7%	3,1%	13,7%	7,9%	31,2%

Ianuarie a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, conjunctura externă favorabilă și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au impulsat interesul la cumpărare și au condus la o rundă de aprecieri consistente pe bursa locală, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, încheind luna ianuarie cu un plus de 3,9%.

Bursa locală și-a continuat traseul ascendent și pe parcursul lunii februarie, toți indicii de la BVB încheind luna în teritoriu pozitiv (+1,4% pe medie), o performanță mult mai bună fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+3,2%).

În schimb, în luna martie, în ciuda unor propuneri generoase de dividende, bursa locală a fost influențată de turbulențele de pe piețele externe și a înregistrat scăderi în medie de 1,7% pentru indicele BET-XT, o contribuție negativă având-o deprecierea cu peste 10% a acțiunilor BRD.

În aprilie, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor, iar principalii indici bursieri de la BVB au urmat o traiectorie ascendentă cu creșteri în medie de 1,5% pentru indicele BET-XT, susținut de aprecierea cotațiilor acțiunilor SNP (+5,3%), TGN (+7,9%) și BRD (+4,4%).

Tendința ascendentă s-a menținut și pe parcursul lunii mai în ciuda efectului nefavorabil generat de corecțiile ex-dividend care au pus presiune pe cotația indicelui BET (-0,3% în luna mai) în timp ce indicele BET-TR, ce include și dividendele, a avansat cu 1,8%, starea generală pe piața de la București fiind una destul de apatică, cu volume și variații reduse, în așteptarea ofertei de listare a Hidroelectrica.

Pe parcursul lunii iunie evoluția indicilor bursieri de la București a fost condiționată de începerea și progresul ofertei de vânzare de acțiuni Hidroelectrica (simbol: H2O) derulată de Fondul Proprietatea. Presiunea la vânzare s-a disipat spre finalul lunii iunie după ce au apărut informații cu privire la o suprasubscriere a ofertei H2O astfel că investitorii s-au reorientat spre principalele acțiuni din indicele BET și au propulsat indicele BET-TR la un nou maxim istoric, avansul lunar fiind de +2,7%, respectiv +2,1% pentru indicele BET.

În debutul trimestrului al III-lea optimismul a revenit și pe plan intern iar bursa locală a înregistrat în iulie cea mai bună lună din acest an în contextul unor rulaje de tranzacționare foarte ridicate determinate de intrarea la tranzacționare a acțiunilor Hidroelectrica (H2O) pe bursa de la București, a cărei listare va contribui la promovarea bursei noastre în ierarhia piețelor emergente conform agentiei MCSI. Astfel, indicele BET-TR, ce include și dividendele, a fost performerul lunii și a avansat cu 6,8% în iulie în timp ce la polul opus s-a aflat indicele sectorial financiar BET-FI cu o creștere minoră de doar 0,3%.

Bursa de la București a încheiat luna august în teritoriu pozitiv cu o creștere marginală pentru indicii BET (+0,2%) și BET-TR (+0,3%), interesul la cumpărare fiind susținut de rezultatele semestriale foarte solide raportate de instituțiile bancare din România și de companiile producătoare de energie și gaze listate la BVB precum și de anunțul privind includerea mai multor companii în indicii administrați de agenția *MSCI* și de agenția *FTSE-Russell*.

Valul de optimism s-a propagat și în luna septembrie când bursa de la București a înregistrat o performanță de excepție în contrast cu dinamica negativă a burselor străine. Astfel, indicii BVB au încheiat luna septembrie cu avansuri în medie de 8,3% în timp ce indicele BET a bifat un nou maxim istoric la cca 14.400 pct, elanul cumpărătorilor fiind alimentat de perspectiva unui influx masiv de lichiditate pe piața locală după încasarea dividendului special distribuit de Fondul Proprietatea la finalul lunii septembrie.

Luna octombrie a fost o lună de reșezare, indicii de la BVB având un moment de respiro și au înregistrat ușoare corecții la nivelul cotațiilor pe fondul marcarilor de profit, indicele BET încheind luna octombrie cu o scădere de 0,8%, influențat de corecția ex-dividend a acțiunilor TLV.

Acțiunile de la BVB au revenit în grațiile cumpărătorilor în luna noiembrie odată cu îmbunătățirea sentimentului la nivel global, indicii bursei de la București avansând la noi vârfuri istorice pe parcursul lunii noiembrie, cu creșteri în medie de 3,3% pentru indicele BET-XT și respectiv +3,5% pentru indicele BET, investitorii mizând în continuare că bursa de la București va fi promovată în ierarhia piețelor emergente de către agenția *MCSI* și va atrage noi fluxuri de bani de la fonduri de investiții străine.

În ultima lună a anului, bursa de la București și-a continuat traseul ascendent în ritm alert și antrenat, în principal, de volume solide pe acțiunile *blue-chips*-urilor, și a propulsat indicele BET peste nivelul de 15.300 pct după o creștere cu 4,5% în ultima lună. Drept urmare, indicele BET a încheiat anul 2023 la noi maxime istorice, marcând o creștere de 31,8% pe întreg anul, respectiv +39,9% dacă includem și valoarea dividendelor distribuite de companiile din componența sa, reflectat de evoluția indicelui BET-TR.

4. Obiectivele de investiții

Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și dobânzii medii pentru depozitele bancare prin efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu echilibrat și diversificat, respectiv în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată, 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 și în depozite bancare constituite la instituții de credit din România.

Referitor la obiectivele Fondului menționăm că FDI FORTUNA Classic este un O.P.C.V.M. care își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, organisme de plasament colectiv, alte organisme de plasament colectiv publice sau private.

În conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizează SFT (tehnici de administrare eficientă a portofoliului) și instrumente de tip *total return swap* în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

La 31.12.2023, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA Classic se ridică la 8.239.710 lei comparativ cu 6.878.683 lei la finele anului 2022, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 8,24 lei și înregistrează o creștere cu 19,94% față de anul precedent.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

De la momentul preluării în administrare a fondului, strategia investițională s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe identificarea unor oportunități de investiții pe piața acțiunilor cotate la Bursa de Valori București și efectuarea unor plasamente în depozite bancare și în instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investițiile în acțiuni au ca obiectiv obținerea de câștiguri de capital din aprecierea prețurilor precum și obținerea de venituri fixe din dividende. În selecția acțiunilor se urmăresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectorială, dimensiune, performanță financiară și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Administrarea activelor fondului în anul 2023

În debutul anului 2023 strategia de investiții a fost orientată preponderent pe diminuarea expunerii pe acțiuni listate la 66,95% din total active prin marcarea profitului din vânzarea parțială de acțiuni EVER cu ocazia închiderii ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii la un preț superior cotațiilor din piață.

Operațiunile desfășurate în luna februarie au vizat creșterea expunerii pe componenta de obligațiuni la 15,39% din total active (13,71% anterior) prin achiziția de titluri de stat Fidelis, denumite în euro, care oferă randamentele semnificativ mai mari decât dobânzile bancare în valută. Totodată, am inițiat operațiuni de cumpărare pe acțiunile TEL astfel încât expunerea pe acțiuni listate în total active a urcat la 68,33% față de 66,95% la finalul lunii ianuarie.

Pe parcursul lunii martie, strategia de investiții a fost orientată pe majorarea expunerii pe acțiuni listate la bursă prin achiziția de acțiuni cu profil defensiv din sectorul de utilități (ex: TEL, EL), care beneficiază de o creștere a tarifelor reglementate de ANRE în anul 2023 și sunt plătitoare de dividende. Drept urmare, la finalul lunii martie ponderea investițiilor în acțiuni cotate la bursă a urcat la 70,60% față de 68,33% în luna precedentă concomitent cu o reducere a lichidităților din depozite bancare la 10,23% din total active (11,26% la final lunii februarie).

Pe parcursul lunilor aprilie și mai am adoptat o strategie de investiții pasivă ce a vizat menținerea neschimbată a structurii de portofoliu pe care o consideram suficient de robustă și echilibrată pentru contextul actual de piață.

Obiectivele strategice din luna iunie au vizat balansarea portofoliului de acțiuni prin operațiuni de vânzare și marcarea profitului pe acțiunile SNP și TTS care au înregistrat creșteri accentuate în ultima lună concomitent cu continuarea operațiunilor de acumulare de acțiuni TEL precum și achiziția de acțiuni FP la un preț atractiv (discount de peste 30% față de VUAN). Totodată, în scopul diversificării portofoliului de investiții au fost efectuate subscrieri de unități de fond la două fonduri deschise de investiții gestionate de o altă societate de administrare a investițiilor din Cluj.

La începutul trimestrului al III-lea strategia de investiții a fost orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni prin achiziția de acțiuni TEL în contrapartidă cu diminuarea expunerii pe acțiunile TTS. În schimb, în luna următoare am adoptat o poziționare pasivă și am păstrat în linii mari structura portofoliului de investiții pe parcursul lunii august.

Strategia de investiții adoptată în luna septembrie a fost orientată pe rebalansarea portofoliului de acțiuni și aplicarea unor strategii de rotații intra-sectoriale prin achiziția de acțiuni din sectorul industrial (ELMA) și diminuarea expunerii pe titlurile din sectorul financiar (FP) astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni s-a diminuat la 70,40% în total active la finalul lunii septembrie 2023.

În luna octombrie focusul investițional a fost orientat pe creșterea expunerii pe acțiuni din sectoare ciclice (transporturi și industrie) prin achiziționarea de acțiuni Lufthansa (LHA) și acțiuni ALR care au avut mult de suferit în acest an datorită creșterii prețurilor la energia electrică.

Strategia abordată pe parcursul lunii noiembrie 2023 a vizat achiziția de obligațiuni municipale emise de autorități publice locale, denumite în valută, care au un cupon variabil și oferă randamente superioare titlurilor de stat Fidelis, denumite în euro, (7,4% vs 5,3%). Astfel, la finalul lunii noiembrie ponderea investițiilor în obligațiuni a ajuns la 14,38% din total active.

Pe finalul anului 2023 strategia de investiții a fost orientată preponderent pe balansarea portofoliului de acțiuni prin achiziția de acțiuni din sectorul de utilități (TEL) și din sectorul financiar (SIF5 și EVER) în contrapartidă cu diminuarea expunerii și marcări de profit din vânzarea de acțiuni DIGI și SFG care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele săptămâni. Cu toate acestea, expunerea totală a portofoliului pe acțiuni listate la BVB s-a majorat la 75,63% din total active față de 75,50% la finalul lunii noiembrie.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.23	feb.23	mar.23	apr.23	mai.23	iun.23
	0,777%	0,777%	0,781%	0,781%	0,776%	0,797%
Luna	iul.23	aug.23	sep.23	oct.23	nov.23	dec.23
	0,780%	0,780%	0,779%	0,784%	0,780%	0,780%

Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2023, media lunară a indicelui de cost s-a menținut relativ constantă la 0,78% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2023

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Drepturi de încasat	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	66,95%	13,71%	12,32%	2,29%	0,00%	4,73%	100%
Februarie	68,33%	15,39%	11,26%	2,27%	0,00%	2,75%	100%

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari (SSIF)



Martie	70,60%	15,61%	10,23%	2,29%	0,00%	1,27%	100%
Aprilie	71,47%	15,43%	9,91%	2,30%	0,00%	0,90%	100%
Mai	71,82%	15,05%	9,56%	2,30%	0,38%	0,90%	100%
Iunie	71,77%	15,06%	7,39%	5,10%	0,00%	0,68%	100%
Iulie	71,94%	14,70%	7,53%	4,99%	0,15%	0,66%	100%
August	72,18%	14,50%	7,16%	4,96%	0,51%	0,65%	100%
Septembrie	70,40%	14,11%	9,67%	4,86%	0,27%	0,66%	100%
Octombrie	73,56%	14,83%	6,74%	4,87%	0,17%	0,66%	100%
Noiembrie	75,50%	14,38%	5,28%	4,77%	0,00%	0,08%	100%
Decembrie	75,63%	13,70%	5,85%	4,74%	0,00%	0,08%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2023, se pot trage următoarele concluzii:

- ✚ Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în portofoliul fondului, expunerea pe acțiuni variind între 66% și 76% în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere pe termen scurt;
- ✚ Ponderea portofoliului de obligațiuni (titluri de stat, obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administratii publice locale și obligațiuni coporative) în total active s-a diminuat ușor de la 13,91% la 13,70% în condițiile în care cupoanele încasate au fost plasate în depozite bancare
- ✚ Ponderea depozitelor bancare în total active a scăzut la 5,85% în decembrie 2023 față de un procent de 12,88% la finalul anului 2022, în condițiile în care valoarea portofoliului de acțiuni și obligațiuni a crescut pe parcursul anului 2023.
- ✚ Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a crescut de la 2,3% la 4,7% pe fondul subscrierii de unități de fond la două fonduri deschise de investiții administrate de Globinvest SA iar deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 29.12.2023, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România și pe alte piețe reglementate din UE a fondului FDI FORTUNA *Classic* se cifrează la **6.278.750,54** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **75,63%** în activele totale ale fondului.

2. Depozitele bancare dețin o pondere de **5,85%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 29.12.2023.

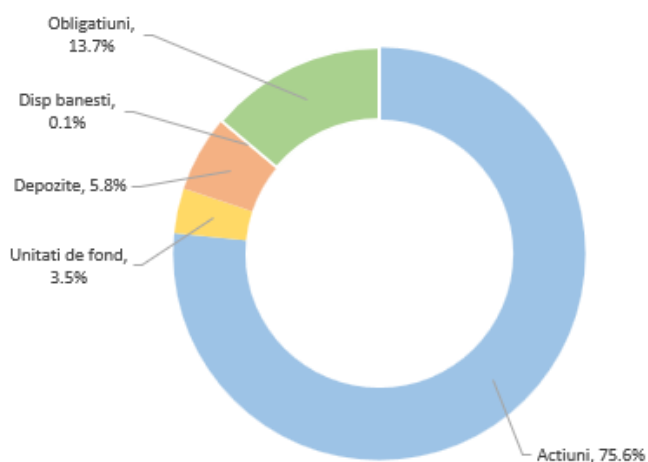
3. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **1.137.495,46** lei și reprezintă o pondere de **13,70%** în activul total al fondului la 29.12.2023.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania și FDI Tehnoglobinvest sunt evaluate la **393.793,34** lei și reprezintă **4,74%** în activul total al fondului.

5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,08%** în total active la data de 29.12.2023. Totodată, pe tot parcursul anului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de

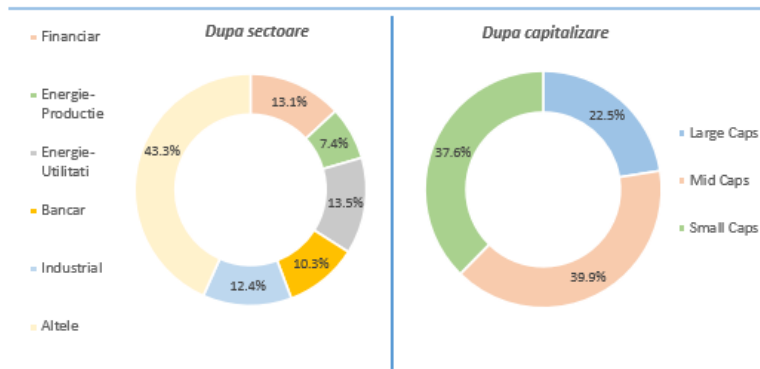
către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 29.12.2023



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ din România și pe alte piețe reglementate din UE al fondului FDI FORTUNA Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 21 emitenți la data de 31 decembrie 2023. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul financiar datorită nivelului ridicat de subevaluare și în acțiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companii).

Structura portofoliului de acțiuni



În ceea ce privește structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2023, Fondul păstrează o expunere ridicată de 13,5% pe sectorul energetic și utilități, un procent de 13,1% pe sectorul financiar și 12,4% pe sectorul industrial.

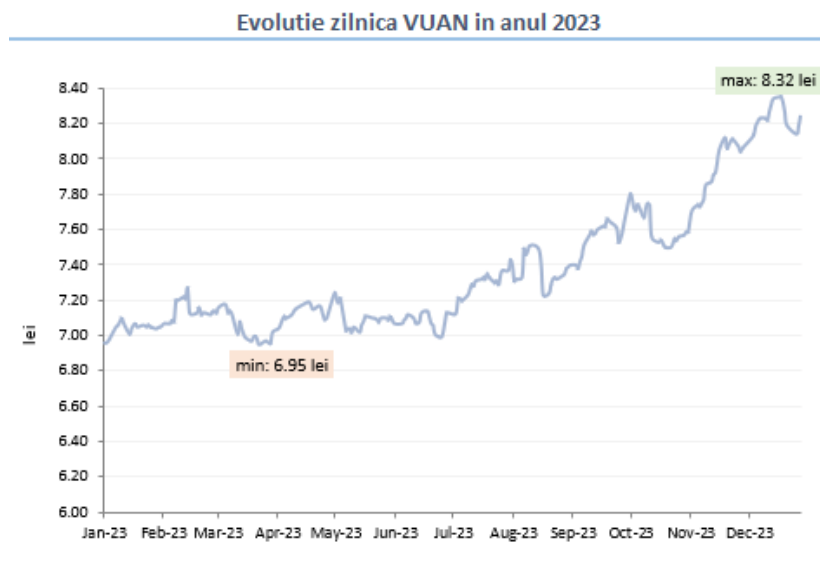
Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la finalul anului 2023 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 dețineri acțiuni	(%) din activ
BIO	9,40%
CMP	7,59%
SNG	5,61%
EL	5,16%
SFG	5,14%

Situația detaliată a activelor Fondului la 29.12.2023 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

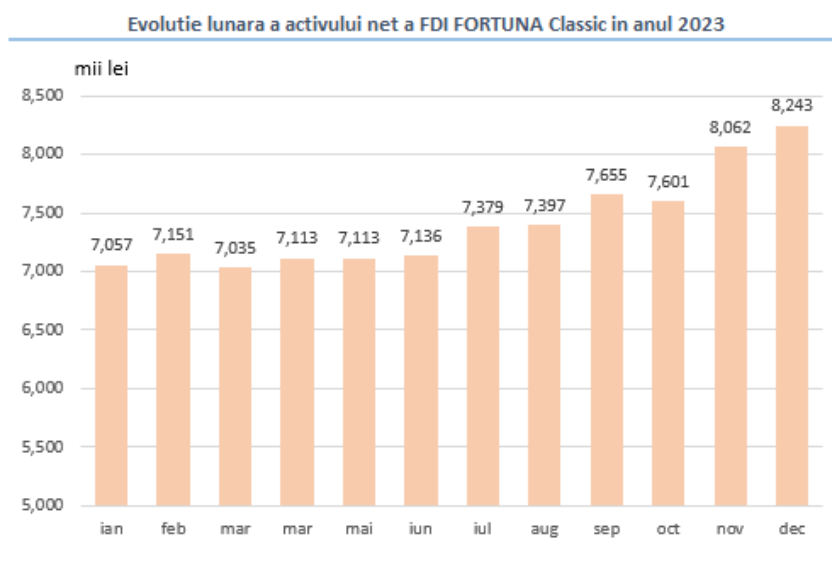
Performanțele obținute

Per ansamblul anului 2023, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere cu 19,94% până la 8,24 lei, performanța fondului fiind susținută de evoluția favorabilă a piețelor financiare din anul 2023.



Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

La 31.12.2023, valoarea activului net al fondului se ridică la 8.239.710 lei față de 6.878.683 lei la finele anului 2022, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 8,24 lei și înregistrează o creștere cu 19,94% față de nivelul de la începutul anului 2023.



La 31.12.2023 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.000.867,7344084 față de 1.001.587,47127491 la sfârșitul anului 2022.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2023 s-au înregistrat retrageri nete în valoare de 6.448 lei în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de răscumpărare de unități de fond în sumă totală de 6.448 lei în timp ce nu au fost efectuate operațiuni de subscriere. Totodată, numărul de investitori în Fond a rămas constant la 22.685 față de finele anului 2022. Analizat pe structură, fondul înregistrează un număr de 22.628 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

Per ansamblul anului 2023 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 2.059.601 lei față de 364.811 lei în anul precedent. Evoluția pozitivă a portofoliului de active financiare pe parcursul anului 2023 a generat câștiguri financiare nete în valoare de 1.570.127 lei comparativ cu pierderi financiare nete în valoare de 893.878 lei înregistrate în anul anterior. De asemenea, veniturile din dividendele încasate de la societățile unde Fondul deține acțiuni s-au cifrat în anul 2023 la suma de 402.493 lei comparativ cu o sumă de 262.708 lei încasată pe parcursul anului precedent în timp ce veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare cu venit fix s-au ridicat la valoarea de 86.934 lei față de o sumă de 100.297 lei înregistrată în anul 2022.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2023 la suma totală de 693.399 lei comparativ cu 1.582.355 lei la finele anului precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la 664.218 lei în anul 2023 comparativ cu 663.026 lei la sfârșitul anului 2022.

FDI FORTUNA Classic a încheiat anul 2023 cu un profit net de 1.366.202 lei comparativ cu un rezultat negativ de -1.217.544 lei înregistrat în anul 2022. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2023, valoarea nominală a contului de capital este de 4.794.156 lei și corespunde unui număr de 1.000.867,7344084 unități de fond aflate în circulație, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 3.445.554 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

În perioada de raportare nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI FORTUNA Classic.

6. Modificări ale prospectului de emisiune

În perioada avută în vedere de prezentul raport anual nu au fost realizate modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Classic.

7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2023

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.567.511	1.567.511	0	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.287.094	1.287.094	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	280.417	280.417	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	170.775	170.775	0	3 (membri CA)
<i>Remunerații fixe</i>	160.683	160.683	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	10.092	10.092	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

<i>comisioane de performanță</i>				
B. Directorii, din care:	686.746	686.746	0	2 (conducerea executivă)
<i>Remunerații fixe</i>	531.557	531.557	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	155.189	155.189	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului):	331.943	331.943	0	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
<i>Remunerații fixe</i>	257.898	257.898	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	67.190	67.190	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului	378.047	378.047	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea



identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale , Contabil Șef, Responsabil IT):				Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
<i>Remunerații fixe</i>	336.956	336.956	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	47.946	47.946	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remunerației variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remunerației sale sub forma unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remunerația variabilă platită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezenta

prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

8. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2023, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 3.735,27 lei, reprezentând 0,045% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2023.

De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

A fost reținută ca potențială situație de conflict de interes o tranzacție între contul de active al FDI Fortuna Classic, în data de 08.06.2023, vânzare acțiuni TTS, tranzacție ce a avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA. Menționăm că SSIF BRK Financial Group SA are, pentru aceste instrumente financiare, calitatea de market-maker.

A fost reținută ca potențială situație de conflict de interes o tranzacție între contul de active al FDI Fortuna Classic, în data de 09.06.2023, vânzare acțiuni TTS, tranzacție ce a avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA. Menționăm că SSIF BRK Financial Group SA are, pentru aceste instrumente financiare, calitatea de market-maker.

9. Diverse

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, SAI Broker SA își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 5% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

SAI Broker SA va participa în numele fondurilor administrate în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului. Totodată, SAI Broker SA analizează individual fiecare rezoluție supusă votului și are o abordare standard cu privire la următoarele aspecte:

- în privința propunerilor de repartizare a profitului, SAI Broker SA va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende dacă poziția financiară a Emitentului nu este influențată negativ de aceste ieșiri de capital sau, în situații particulare, pentru repartizarea profitului către Alte rezerve și utilizarea acestora pentru derularea unor programe de răscumpărări de acțiuni proprii.
- în cazul propunerilor de alegere a administratorilor, SAI Broker SA își va exprima votul în urma evaluării individuale a expertizei și reputației fiecărei persoane care candidează pentru poziția de administrator.
- în orice alte situații, SAI Broker SA va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate.

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională, sau prezintă perspective favorabile de dezvoltare, în special, în cazul companiilor de tip *start-up* sau *scale-up*. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emidente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate de către SAI Broker SA altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora. Totodată, în exprimarea votului în Adunările Generale ale Acționarilor organizate de către societățile emidente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2023, SAI Broker SA, în calitate de administrator al FDI FORTUNA Classic, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

Compa SA Sibiu – AGOA 26 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2023 și a programului de investiții pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea remunerației cuvenită membrilor Consiliului de Administrație - “Pentru”.

Evergent Investments SA – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea Programului de activitate 2023 - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 - “Pentru”.

Evergent Investments SA – AGEA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea derulării a două programe de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 8" și "Programul 9" - “Pentru”.

Lion Capital SA – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 – Varianta I – “Pentru”; Varianta II – “Împotrivă”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea remunerației Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a directorilor societății – “Pentru”.

Lion Capital SA – 27 aprilie 2023 AGEA – vot prin corespondență: aprobarea modificării actului constitutiv - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 7" - “Pentru”.

SIF Oltenia – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 la Alte rezerve – “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Strategiei pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022 – “Pentru”.

SIF Oltenia – AGEA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite prin oferta publică din anul 2022 - “Pentru”; aprobarea schimbării denumirii societății - “Pentru”; aprobarea modificării actului constitutiv - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni - “Pentru”.

Aspecte privind riscurile legate de durabilitate

Conform definiției *art.2, pct.22 din Reg. UE nr. 2088/2019*, riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional.

SAI Broker SA apreciază că, la acest moment, riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante pentru activitatea de administrare pe care societatea o desfășoară. Prin urmare, precizăm că, la data prezentului raport, riscurile legate de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții ale SAI Broker SA.

Luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

SAI Broker SA nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții pentru FIA administrate asupra factorilor de durabilitate din următoarele motive:

✓ Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrarea sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești). Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.

✓ Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.

✓ Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. În procesul de selecție a investițiilor realizate în numele Fondurilor administrate, SAI Broker SA consideră că riscurile de durabilitate se suprapun riscurilor legislative și riscurilor de piață, pe care societatea le are în vedere la realizarea unei investiții. Astfel, considerăm că introducerea unui nou parametru în alegerea investițiilor – specific riscurilor de durabilitate, nu se justifică la acest moment.

SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca în viitor, pe măsură ce emitenții publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (*rating ESG*).

10. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2023 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014,

Președinte CA,

Adrian Danciu



Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 31.12.2023

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			6.932.935,74	6.932.935,74			8.302.856,86	8.302.856,86	1.369.921,12
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	80,549339%	79,901002%	5.539.485,14	5.539.485,14	90,010693%	89,326122%	7.416.620,02	7.416.620,02	1.877.134,88
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	78,873499%	78,238650%	5.424.235,34	5.424.235,34	82,657133%	82,028489%	6.810.708,02	6.810.708,02	1.386.472,68
1.1.1 actiuni tranzactionate	64,852556%	64,330562%	4.459.996,49	4.459.996,49	72,556966%	72,005138%	5.978.483,53	5.978.483,53	1.518.487,04
1.1.4 obligatiuni, din care:	14,020942%	13,908089%	964.238,85	964.238,85	10,100167%	10,023351%	832.224,49	832.224,49	-132.014,36
1.1.4.1 obligatiuni corporative cotate	1,110098%	1,101163%	76.342,94	76.342,94	0,915858%	0,908893%	75.464,08	75.464,08	-878,86
1.1.4.2 obligatiuni municipale cotate	7,681081%	7,619256%	528.238,12	528.238,12	6,057157%	6,011089%	499.092,13	499.092,13	-29.145,99
1.1.4.3 obligatiuni de stat cotate	5,229764%	5,187669%	359.657,79	359.657,79	3,127152%	3,103369%	257.668,28	257.668,28	-101.989,51
1.2 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	1,675841%	1,662352%	115.249,80	115.249,80	3,644145%	3,616430%	300.267,00	300.267,00	185.017,20
1.2.1 actiuni tranzactionate	1,675841%	1,662352%	115.249,80	115.249,80	3,644145%	3,616430%	300.267,00	300.267,00	185.017,20
1.4 valori mobiliare noi emise, din care:	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	3,709415%	3,681203%	305.645,00	305.645,00	305.645,00
1.4.2 obligatiuni municipale necotate	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	3,709415%	3,681203%	305.645,00	305.645,00	305.645,00
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	4,925540%	4,885894%	338.735,90	338.735,90	0,081426%	0,080807%	6.709,28	6.709,28	-332.026,62
2.12 BRD Euro	4,889432%	4,850078%	336.252,76	336.252,76	0,017505%	0,017372%	1.442,39	1.442,39	-334.810,37
2.17 Libra Bank	0,007602%	0,007541%	522,82	522,82	0,009887%	0,009812%	814,67	814,67	291,85
2.5 BT	0,019257%	0,019102%	1.324,30	1.324,30	0,001580%	0,001568%	130,20	130,20	-1.194,10
2.9 Firstbank	0,004475%	0,004439%	307,72	307,72	0,027923%	0,027711%	2.300,80	2.300,80	1.993,08
2.9.1 Techventures Bank SA	0,004774%	0,004735%	328,30	328,30	0,024530%	0,024344%	2.021,22	2.021,22	1.692,92
3 Depozite bancare, din care:	12,991020%	12,886456%	893.409,74	893.409,74	5,895047%	5,850212%	485.734,74	485.734,74	-407.675,00
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	12,991020%	12,886456%	893.409,74	893.409,74	5,895047%	5,850212%	485.734,74	485.734,74	-407.675,00
3.1.2 depBT	0,824585%	0,817948%	56.707,78	56.707,78	0,741921%	0,736278%	61.132,12	61.132,12	4.424,34
3.1.3 depBRD	3,226253%	3,200285%	221.873,73	221.873,73	2,420077%	2,401671%	199.407,33	199.407,33	-22.466,40
3.1.5 depFirstbank	1,529911%	1,517597%	105.214,03	105.214,03	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-105.214,03
3.2.0 depLibra	5,007128%	4,966826%	344.346,84	344.346,84	2,733049%	2,712263%	225.195,29	225.195,29	-119.151,55
3.2.3 Dep Techventures Bank SA	2,403143%	2,383801%	165.267,36	165.267,36	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-165.267,36
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2,345534%	2,326655%	161.305,48	161.305,48	4,779214%	4,742866%	393.793,34	393.793,34	232.487,86
9 Alte active, din care:	-0,000008%	-0,000008%	-0,52	-0,52	-0,000006%	-0,000006%	-0,52	-0,52	0,00
9.1 Sume in tranzit	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-0,000006%	-0,000006%	-0,52	-0,52	-0,52
9.6 Sume in curs de rezolvare	-0,000008%	-0,000008%	-0,52	-0,52	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,52
II Total obligatii			55.802,82	55.802,82			63.146,90	63.146,90	7.344,08
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,811426%	0,804895%	55.802,82	55.802,82	0,766373%	0,760544%	63.146,90	63.146,90	7.344,08
11.1 Comisioane datorate soc. de admin.	0,790034%	0,783675%	54.331,70	54.331,70	0,748823%	0,743128%	61.700,86	61.700,86	7.369,16
11.10 cheltuieli audit	0,006868%	0,006813%	472,32	472,32	0,005687%	0,005644%	468,59	468,59	-3,73
11.2 Comisioane datorate depozitarului	0,011435%	0,011343%	786,37	786,37	0,009152%	0,009083%	754,12	754,12	-32,25
11.3 Taxa CNVM	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.4 Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.5 IVG	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.6 Comision rascumparari	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.8 Comisioane custodie procesare	0,003089%	0,003064%	212,43	212,43	0,002710%	0,002690%	223,33	223,33	10,90
III Valoarea activului net (I - II)			6.877.132,92	6.877.132,92			8.239.709,96	8.239.709,96	1.362.577,04

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



Ilieş Bogdan

Rusu Alexandra

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

1. Activul tranzacționate												
Emitent	Simbol acțiune	ISIN	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 OPCVM			
				lei		lei		%				
ALRO SCĂLTIVA	ALRO	ROBLRACNCR01	28-Dec-23	66.207,00	0,5000	1.5400	101.958,78	0,0033%	1,228%			
Banca Transilvania Cluj	TCLV	ROTLVACNCR1	28-Dec-23	11.850,00	10,0000	24,0000	223.774,10	0,0145%	0,269%			
Boforum București	BIO	ROBF0ACNCR99	28-Dec-23	841.470,00	0,1000	0,8240	780.715,28	0,0862%	0,454%			
BITNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNFACNCR0	28-Dec-23	62.860,00	0,1000	0,9780	88.889,59	0,0216%	0,478%			
BRD-Grupa Societate Generale	BRD	ROBRD8ACNCR2	28-Dec-23	20.720,00	1,0000	17,9520	371.302,40	0,0350%	4,472%			
Comerț Său	CMPI	ROCMPSACNCR9	28-Dec-23	843,000,00	0,1000	0,7460	630.970,00	0,3862%	7,959%			
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	RODIG2ACNCR2	28-Dec-23	305,000,00	0,1000	44,0000	398.332,00	0,0441%	3,714%			
Eleptica	EL	ROLELACNCR0	28-Dec-23	37.788,00	10,0000	11,8400	428.008,84	0,0108%	6,156%			
ELECTROINFORMATICA SA BUCUR	EMMA	ROEMMACNCR1	28-Dec-23	6.000,00	0,1000	0,1220	68.500,00	0,0459%	0,569%			
EVERGEST INVESTMENTS SA	EVER	ROSF6ACNCR0	28-Dec-23	250.857,00	0,1000	1,2700	318.588,39	0,0281%	1,837%			
FARMACIUTICA REMEDIA SA DEI	REMH	ROREHMACNCR2	28-Dec-23	165.351,00	0,1000	0,6750	111.617,33	0,1732%	1,344%			
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS	INFT	ROINFACNCR0	28-Dec-23	1.628,00	0,1000	1,9000	338.609,00	0,0024%	4,072%			
US SA BRASOV	USBR	ROUSBRACNCR0	13-Dec-23	490.968,00	0,1000	0,1780	71.318,56	0,8716%	0,850%			
LION CAPITAL SA	LCRN	ROLCRNACNCR0	28-Dec-23	404.484,00	0,1000	0,9780	88.889,59	0,0216%	2,011%			
Pușcări Vișeu de Jiu	WINE	CY0107800716	28-Dec-23	20,000,00	0,0497	14,3400	286.800,00	0,0469%	3,454%			
REMARCA 16 FEBRUARIE	REFE	ROREFEACNCR5	28-Dec-23	2,500,00	2,5000	30,0000	78.000,00	0,1271%	0,930%			
SGR HOLDING SA	SGHI	ROSGH2ACNCR1	28-Dec-23	9.200,00	10,0000	19,0000	469.930,00	0,0924%	5,615%			
Sphera Transilvanie Group	SPG	ROSPGFACNCR4	28-Dec-23	18.598,00	0,1000	25,7000	426.491,50	0,0428%	6,173%			
Transilvania SA	TEL	ROTEL5ACNCR0	28-Dec-23	1.853,00	10,0000	30,1000	416.673,00	0,0089%	3,028%			
Urmasii Felix SA	UFEL	ROUFELACNCR7	28-Dec-23	984.536,00	0,1000	0,3000	295.375,80	0,2035%	3,556%			
Total							8.978.483,53		72,969%			

K. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

1. Activul tranzacționat																		
Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	ProcentDobands	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount(prima cumulată)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM		
				%		lei		lei		lei		lei		%				
Cluj Napoca	HUE26	ROHUNEBUL011	13-Dec-23	2,500,00	20-Nov-17	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	12,80	0,00	0,1488	-	101,3300	49.903,50	1,67%	0,453%		
Cluj Napoca	HUE26	ROHUNEBUL011	28-Dec-23	500,00	28-Nov-17	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,10	0,00	0,1488	-	101,3300	654,45	0,05%	0,059%		
Cluj Napoca	HUE26	ROHUNEBUL011	13-Dec-23	600,00	22-Oct-18	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,80	0,00	0,1488	-	101,3300	1.180,70	0,33%	0,999%		
Cluj Napoca	HUE26	ROHUNEBUL011	13-Dec-23	500,00	22-Oct-18	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	13,80	0,00	0,1488	-	101,3300	8.180,70	0,23%	0,999%		
IMPACT DEVELOPER&CONTRACT	IMP026	ROIPKOPR039WS	22-Dec-23	11,00	4-Aug-22	24-Oct-23	24-Jun-24	8,40%	2376,31	0,43	-	-	34,4000	25.861,65	0,08%	0,312%		
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	2,00	28-Apr-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10748,61	1,14	-	-	334,4200	-622,8558	-	20,540,30	0,00%	0,252%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	5,00	28-Apr-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10718,69	1,15	-	-	334,4200	-497,8608	-	10.273,66	0,01%	0,630%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	1,00	19-Jul-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10440,00	1,08	-	-	334,4300	-777,1775	-	1046,77	0,00%	0,126%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	2,00	28-Sep-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10800,00	1,11	-	-	334,4200	-658,1981	-	20.962,46	0,00%	0,252%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	5,00	28-Sep-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10800,00	1,11	-	-	334,4200	-658,1981	-	52.381,16	0,01%	0,631%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	6,00	28-Sep-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10800,00	1,11	-	-	334,4200	-658,1981	-	62.897,39	0,01%	0,737%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	1,00	28-Sep-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10800,00	1,08	-	-	334,4200	-775,6210	-	10.607,60	0,00%	0,126%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	2,00	12-Oct-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10700,00	1,13	-	-	334,4200	-575,3372	-	20.918,18	0,00%	0,252%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	4,00	12-Oct-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10218,00	1,14	-	-	334,4200	-176,1755	-	41.443,00	0,01%	0,500%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	1,00	12-Oct-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10376,00	1,23	-	-	334,4300	-320,0380	-	10463,39	0,00%	0,125%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	1,00	31-Oct-17	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10602,00	1,17	-	-	334,4300	-484,1222	-	10442,30	0,00%	0,126%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	1,00	31-Jul-18	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10400,00	1,31	-	-	334,4300	-100,9918	-	10374,23	0,00%	0,125%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUL040	-	1,00	31-Jul-18	4-Mar-23	4-May-24	5,10%	10400,00	1,23	-	-	334,4300	-320,3864	-	10414,04	0,00%	0,125%
DRASUL PREDEAL	PRD06	ROPRDL0BL02	28-Nov-23	100,00	10-Nov-22	15-Nov-23	15-May-24	7,50%	0,00	0,1408	-	-	101,5000	15.365,63	2,50%	0,185%		
PATRIA BANK S.A.	PSB025	ROPNPQACNCR5	28-Dec-23	200,00	9-Mar-20	18-Sep-23	18-Mar-24	6,50%	0,44	0,44	-	-	45,1753	49.655,17	0,20%	0,697%		
Primaria Alba	ALBS2A	ROALBL040	28-Nov-23	801,00	10-Nov-22	16-Oct-23	16-Mar-24	7,50%	7,28	0,00	0,1408	-	101,5000	4.220,18	0,63%	0,061%		
Primarie Sibiu	SIB028	ROSLB0BL01	28-Dec-23	2,00	17-Sep-22	17-Sep-23	17-Sep-24	7,50%	13,60	0,00	-	-	97,2200	17.658,08	0,26%	0,328%		
Primaria Iasi	IASB2B	ROIASIBL011	28-Dec-23	2,000,00	25-Sep-08	15-Nov-23	15-Feb-24	6,99%	29,44	0,01	0,2671	-	101,5000	59.354,10	0,20%	0,715%		
Total														874.388,27		6,918%		

K. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

1. Activul tranzacționat																
Serie	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	ProcentDobands	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount(prima cumulată)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM	
				%		lei		lei		lei		lei		%		
RZ08BA	RODZNPW1W3	28-Dec-23	10,00	1-Sep-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4,50%	1.015,19	0,12	17,21	-	99,1900	1.099,11	0,00%	0,021%	
RZ08BA	RODZNPW1W3	28-Dec-23	500,00	2-Aug-21	12-Aug-23	12-Aug-24	4,50%	11.899,78	0,15	660,88	-	99,1900	90.455,89	0,01%	0,695%	
RZ01DA	RODZMPP31XB	28-Dec-23	900,00	4-Oct-23	6-Oct-23	6-Oct-24	7,10%	58.821,03	0,145	972,86	-	100,9900	60.506,96	0,03%	0,729%	
RZ01DA	RODZMPP31XB	28-Dec-23	10,00	4-Oct-23	6-Oct-23	6-Oct-24	7,10%	996,97	0,119	16,49	-	100,9900	1.005,39	0,00%	0,072%	
RZ01DA	RODZMPP31XB	28-Dec-23	400,00	5-Oct-23	6-Oct-23	6-Oct-24	7,10%	39.903,81	0,44	659,56	-	100,9900	41.605,35	0,02%	0,462%	
RZ08BA	RODZNPW1W3	28-Dec-23	500,00	18-Oct-22	24-Mar-23	24-Mar-24	3,10%	49.188,89	0,23	1.190,03	-	99,6000	50.980,03	0,02%	0,614%	
RZ08BA	RODZNPW1W3	28-Dec-23	400,00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8,00%	3.051,15	0,60	65,57	-	102,8000	46.183,79	0,00%	0,565%	
RZ08BA	RODZNPW1W3	28-Dec-23	30,00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8,00%	3.051,15	0,68	65,57	-	102,8000	3.149,57	0,00%	0,038%	
RZ08BA	RODZNPW1W3	28-Dec-23	30,00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8,00%	3.051,15	0,68	65,57	-	102,8000	3.149,57	0,00%	0,038%	
Total														107.596,69		1,833%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt membru

1. Activul tranzacționat - denumire în										
Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune*	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM	
		%		eur		lei		%		
Lufthansa AG	DE0009232125	28-Dec-23	7,500,00	-	8,0480	13,0000	300.267,00	0,0098%	3,617%	
Total							300.267,00		3,617%	

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei		
Denumirea bancii	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
Banca Transilvania Cluj	55,21	0,001%
Banca Transilvania Cluj	94,99	0,001%
BRD-Grupa Societate Generale	-	-
Frist Bank	2.350,80	0,028%
LIBRA BANK	814,67	0,010%
Teleshavers Bank SA	2.021,22	0,024%
Total	5.236,69	0,064%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumirea bancii	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	eur	6,9746	1.442,39	0,017%
Total			1.442,39	0,017%

VII. Valori mobiliare noi emise

1. Obligatiuni noi emise												
Emitent	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare initiala	ProcentDobands	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount(prima cumulată)(e)	Valoare totală	Pondere în TotalObligatiuniEmise	Pondere în activul total al OPCVM
				%		lei		lei		%		
Municipiu Reșta	610,00	23-Nov-23	27-Nov-23	27-Mai-24	303.450,60	7,56%	0,10	3,3919				

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: Calea Motil; or. nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 29.12.2023	La data de 30.12.2022	Diferente
Valoare activ net	8.243.269,03	6.880.100,02	1.363.169,01
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1.000.867,73440840	1.001.587,47127491	-719,73686651
Valoarea unitara a activului net	8,24	6,87	1,37

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Valoare Activ Net	8.105.412,7900	6.880.100,0200	8.243.269,0300
Valoare Unitara a Activului Net	8,0800	6,8700	8,2400

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții FDI Fortuna Classic administrat de S.A.I. Broker S.A.

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții FDI Fortuna Classic („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 8.239.710 lei
 - Profit net 1.366.202 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, în conformitate cu Norma 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 („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor

financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere *Răspunsul la aspectul evidențiat*

Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere așa cum se descrie în Nota 6 „Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere”, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.2 „Instrumente financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 3.3 „Estimarea valorii juste”.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele

Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabila pentru întocmirea si prezentarea corecta si fidela a situațiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacitații societății de a-si continua activitatea, prezentând, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității si utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează sa lichideze societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative,

cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. 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. 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 cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, 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 societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti auditori de catre S.A.I. Broker S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023.
16. Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit. De asemenea, in desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
17. Confirmam ca nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucurest

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#0733

București

29 aprilie 2024

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2023*

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8
Raportul auditorului independent	

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	7,810,413	5,700,644
Plasamente pe termen scurt (depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M)	7	0	345,409
Creante fata de brokeri si sume in decontare			0
Numerar si echivalente de numerar	8	492,444	886,589
Total active curente		8,302,857	6,932,642
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	4,794,156	4,797,604
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	3,445,554	2,081,079
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		8,239,710	6,878,683
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	63,147	53,959
Alte datorii	11	0	0
Total datorii		63,147	53,959
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		8,302,857	6,932,642

Notele cuprinse în paginile 8 -25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Rusu Alexandra



Situția contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		1,570,127	
Venituri din dobanzi	4	86,934	100,297
Venituri din dividende		402,493	262,708
Venituri nete din diferente de schimb valutar			1,723
Venituri din rascumparari de unitati de fond		47	83
Total venituri nete		2,059,601	364,811
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-664,218	-663,026
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-19,360	-19,316
Alte cheltuieli operationale		-7,121	-6,135
Cheltuieli financiare nete		0	-893,878
Cheltuieli nete din diferente de schimb valutar		-2,700	0
Total cheltuieli operationale		-693,399	-1,582,355
Profitul perioadei	5	1,366,202	-1,217,544
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei			
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	5	1,366,202	-1,217,544
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		1.3647	-1.2150

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef
Rusu Alexandra

Situția modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2022

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	4,803,648	3,301,765		0		8,105,413	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-1,217,544		-1,217,544	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-1,217,544		1,217,544		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-1,217,544	0	0	0	-1,217,544	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuire catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-6,044	-3,142				-9,186	
Sold la 31 decembrie 2022	4,797,604	2,081,079		0		6,878,683	

Situția modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2023

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2023	4,797,604	2,081,079		0		6,878,683	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				1,366,202		1,366,202	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		1,366,202		-1,366,202		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	1,366,202	0	0	0	1,366,202	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuire catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-3,448	-1,727				-5,175	
Sold la 31 decembrie 2023	4,794,156	3,445,554		0		8,239,710	

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	-199,986	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-1,415,643	-909,020
Vanzare de actiuni & obligatiuni	1,081,207	968,836
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	345,409	-165,400
Dividende primite	402,493	262,708
Dobanzi primite	81,761	97,237
Cheltuieli operationale platite	-681,511	-696,944
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-386,270	-442,583
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-5,175	-9,186
Flux de numerar net din activitati de finantare	-5,175	-9,186
<i>Influenta diferentelor de curs valutar</i>	-2,700	1,724
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-394,145	-450,045
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	886,589	1,336,634
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	492,444	886,589

Notele cuprinse în paginile 8 -25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare.....	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	15
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare.....	15
3.1. Factori de risc financiar.....	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	20
3.3. Estimarea valorii juste.....	20
4. Venituri din dobânzi.....	21
5. Profitul pe unitate de fond de bază.....	21
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	21
7. Plasamente pe termen scurt.....	23
8. Numerar și echivalente de numerar.....	23
9. Unități de fond răscumpărabile.....	23
10. Prime de emisiune.....	24
11. Datorii.....	24
12. Tranzacții cu părți legate.....	25
13. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	25

1. Informații generale

Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic a fost constituit la inițiativa societății de administrare a investițiilor SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, în baza unui Contract de societate. Ulterior, ca urmare a avizului ASF nr. 328/14.12.2016, administrarea acestui Fond a fost preluată de către societatea **SAI Broker SA**.

Scopul constituirii acestui **Fond** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului Deschis de Investiții Fortuna Classic.

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și dobânzii medii pentru depozitele bancare. Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic este un fond cu plasamente diversificate și se adresează acelor investitori care doresc obținerea unor rentabilități superioare inflației și dobânzii medii bancare.

Prin politica sa privind investițiile, Fondul Deschis de Investiții Fortuna Classic se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au citit și înțeles conținutul Prospectului de emisiune și a celorlalte documente ale fondului, au fost de acord cu acestea și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Administrarea fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Situațiile financiare ale FDI Fortuna Classic administrat de către SAI Broker SA au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 22 aprilie 2024 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

e) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Fondul deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și datorii financiare.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39. Datorită modelului de afaceri al fondului de a colecta fluxuri de numerar atât din vânzarea de instrumente financiare cât și din dividende, instrumentele financiare au rămas încadrate în categoria ”Evalueate la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente – aplicabile din 1 ianuarie 2023

IFRS 17 „Contracte de Asigurare”

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor pentru IFRS 4 Contracte de Asigurare. Acesta necesită un model de măsurare actuală unde estimările sunt reevaluate în fiecare perioadă de raportare.

Contractele sunt măsurate folosind blocurile de construcție ale:

- fluxurilor de numerar ponderate după probabilitate și actualizate
- unui ajustament explicit al riscului, și
- unei marje de serviciu contractual (CSM) care reprezintă profitul nerealizat al contractului, care este recunoscut ca venit pe parcursul perioadei de acoperire.

Standardul permite o alegere între recunoașterea schimbărilor în ratele de actualizare fie în declarația de profit sau pierdere, fie direct în alte venituri cuprinzătoare. Alegerea va reflecta probabil modul în care asigurătorii contabilizează activele lor financiare în conformitate cu IFRS 9.

O abordare simplificată opțională de alocare a primelor este permisă pentru răspunderea pentru acoperirea rămasă pentru grupuri eligibile de contracte de asigurare, care sunt adesea scrise de

asigurătorii non-viață. Există o modificare a modelului general de măsurare numită „abordarea cu taxă variabilă” pentru anumite contracte scrise de asigurătorii de viață unde titularii de polițe împart randamentele din elementele subiacente. Când se aplică abordarea cu taxă variabilă, partea entității din schimbările valorii juste ale elementelor subiacente este inclusă în CSM.

Rezultatele asigurătorilor care utilizează acest model vor fi, prin urmare, probabil mai puțin volatile decât sub modelul general. Noile reguli vor afecta situațiile financiare și indicatorii cheie de performanță ai tuturor entităților care emit contracte de asigurare sau contracte de investiții cu caracteristici de participare discreționară. Amendamentele țintite făcute în iulie 2020 au avut ca scop ușurarea implementării standardului prin reducerea costurilor de implementare și facilitarea explicării rezultatelor aplicării IFRS 17 către investitori și alții. Amendamentele au amânat de asemenea data de aplicare a IFRS 17 pentru 1 ianuarie 2023. Ulterioare amendamente făcute în decembrie 2021 au adăugat o opțiune de tranziție care permite unei entități să aplice un strat de clasificare opțional în perioada(ele) comparativă(e) prezentată(e) la aplicarea inițială a IFRS 17. Stratul de clasificare se aplică tuturor activelor financiare, inclusiv celor deținute în legătură cu activități care nu sunt conectate la contracte în cadrul domeniului de aplicare a IFRS 17. Acesta permite ca acele active să fie clasificate în perioada(ele) comparativă(e) într-un mod care se aliniază cu modul în care entitatea se așteaptă ca acele active să fie clasificate la aplicarea inițială a IFRS 9. Clasificarea poate fi aplicată pe baza fiecărui instrument în parte.

Prezentarea Politicilor Contabile – Amendamente la IAS 1 și Declarația de Practică IFRS 2

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare pentru a cere entităților să prezinte politicile lor contabile materiale în loc de cele semnificative. Amendamentele definesc ce înseamnă ‘informații materiale despre politicile contabile’ (fiind informații care, atunci când sunt considerate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate rezonabil aștepta să influențeze deciziile pe care utilizatorii principali ai situațiilor financiare generale le iau pe baza acestor situații financiare) și explică cum să se identifice când informațiile despre politicile contabile sunt materiale. De asemenea, clarifică faptul că informațiile despre politicile contabile care nu sunt materiale nu trebuie prezentate. Dacă sunt prezentate, nu ar trebui să obscureze informațiile contabile materiale.

Definiția Estimărilor Contabile – Amendamente la IAS 8

Amendamentul la IAS 8 Politici Contabile, Schimbări în Estimările Contabile și Erori clarifică modul în care companiile ar trebui să distingă schimbările în politicile contabile de schimbările în estimările contabile. Distincția este importantă, deoarece schimbările în estimările contabile se aplică prospectiv tranzacțiilor viitoare și altor evenimente viitoare, în timp ce schimbările în politicile contabile se aplică în general retroactiv tranzacțiilor trecute și altor evenimente trecute, precum și perioadei curente.

Impozitul amânat legat de active și pasive care decurg dintr-o singură tranzacție

Amendamente la IAS 12

Amendamentele la IAS 12 Impozite pe Venit cer companiilor să recunoască impozitul amânat pentru tranzacții care, la recunoașterea inițială, generează sume egale de diferențe temporare deductibile și impozabile și vor necesita recunoașterea activelor și pasivelor de impozit amânat suplimentare.

Amendamentul ar trebui aplicat tranzacțiilor care au loc la sau după începutul celei mai timpurii perioade comparative prezentate. În plus, entitățile ar trebui să recunoască activele de impozit amânat (în măsura în care este probabil că pot fi utilizate) și pasivele de impozit amânat la începutul celei mai timpurii perioade comparative pentru toate diferențele temporare deductibile și impozabile asociate cu: • activele de drept de utilizare și obligațiile de leasing, și • obligațiile de dezafectare, restaurare și similare, și sumele corespunzătoare recunoscute ca parte din costul activelor asociate. Efectul cumulativ al recunoașterii acestor ajustări este recunoscut în soldul deschis al profiturilor reținute, sau într-o altă componentă a capitalului propriu, după caz.

Cerințe viitoare

Clasificarea Datoriilor ca Curente sau Necurente – Amendamente la IAS 1 Datorii Necurente cu

Convenții – Amendamente la IAS 1 (Ianuarie 2024)

Amendamentele aduse la IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 au clarificat că datoriile sunt clasificate fie ca curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau o încălcare a convenției).

Convențiile aranjamentelor de împrumut nu vor afecta clasificarea unei datorii ca curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să se conformeze convențiilor doar după data raportării. Cu toate acestea, dacă entitatea trebuie să se conformeze unei convenții înainte, fie la data raportării, acest lucru va afecta clasificarea ca curentă sau necurentă, chiar dacă convenția este testată pentru conformitate doar după data raportării. Amendamentele necesită divulgări dacă o entitate clasifică o datorie ca necurentă și acea datorie este supusă convențiilor pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării.

Prezentările includ:

- suma contabilă a datoriei
- informații despre convenții, și
- fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta convențiile.

Obligația de Leasing într-o Vânzare și Leaseback – Amendamente la IFRS 16 (Ianuarie 2024)

În septembrie 2022, IASB a finalizat amendamente cu domeniu restrâns la cerințele pentru tranzacțiile de vânzare și leaseback în IFRS 16 Lease-uri care explică cum contabilizează o entitate o vânzare și leaseback după data tranzacției. Amendamentele specifică că, la măsurarea obligației de leasing ulterioară vânzării și leaseback-ului, vânzătorul determină ‘plățile de leasing’ și ‘plățile de leasing revizuite’ într-un mod care nu duce la recunoașterea de către vânzător a oricărei părți a câștigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl reține. Acest lucru ar putea afecta în special tranzacțiile de vânzare și leaseback în cazul în care plățile de leasing includ plăți variabile care nu depind de un indice sau o rată.

Aranjamentele de finanțare a furnizorilor – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7

IASB a emis noi cerințe de divulgare despre aranjamentele de finanțare a furnizorilor (‘SFA’), după feedback la o decizie pe agenda Comitetului de Interpretări IFRS care a evidențiat că informațiile cerute de IAS 7 Declarația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Instrumente Financiare: Divulgări nu sunt suficiente pentru a satisface nevoile de informare ale utilizatorilor.

Obiectivul noilor divulgări este de a oferi informații despre SFA care permit investitorilor să evalueze efectele asupra pasivelor entității, fluxurilor de numerar și expunerii la riscul de lichiditate. Noile divulgări includ informații despre următoarele:

Termenii și condițiile SFA.

Sumele contabile ale datoriilor financiare care fac parte din SFA și articolele de linie în care aceste datorii sunt prezentate.

Sumele contabile ale datoriilor financiare din (b) pentru care furnizorii au primit deja plata de la furnizorii de finanțare. 3.

Intervalul datelor de plată datorate atât pentru datoriile financiare care fac parte din SFA, cât și pentru obligațiile comerciale comparabile care nu fac parte din astfel de aranjamente.

Schimbările non-cash în sumele contabile ale datoriilor financiare din (b).

Accesul la facilitățile SFA și concentrarea riscului de lichiditate cu furnizorii de finanțare.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- Active financiare la cost amortizat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau

pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scadența până la 3 luni și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului Fondului.

Prețul de cumpărare este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Prin prețul de răscumpărare se înțelege prețul convenit investitorului la data cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculate de SAI Broker SA și certificat de depozitarul fondului.

Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

2.6. Cheltuieli financiare

Cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuieli cu diferențe de schimb valutar.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

Politica fondului este de a gestiona riscul de preț prin diversificare și selecția valorilor mobiliare și a altor instrumente în anumite limite definite în Prospectul de emisiune.

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
- c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:
 1. Caracteristici:
 - 1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale;
 - 1.2 titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor Fonduri. Activitatea O.P.C.V.M. de a se asigura că valoarea titlurilor sale de participare pe o piață nu variază semnificativ în raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerată echivalentă a operațiunii de răscumpărare.
 - e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
 - f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.
 - g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

Diversificare prudenta:

Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu
- b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.

Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași A.O.P.C. Deținerea în titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele respectivului fond.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

3.1.2. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensitive la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

3.1.4. Riscul de credit - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

Fondul va investi în depozite constituite la instituții de credit cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate

3.1.5. Riscul de contrapartidă - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, instrumente financiare derivate, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide, inclusiv băncile. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.

3.1.6. Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denumite în lei respectiva valută nu sunt acoperite.

3.1.7. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

3.1.8. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

3.1.9. Riscul de decontare: reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

3.1.10. Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

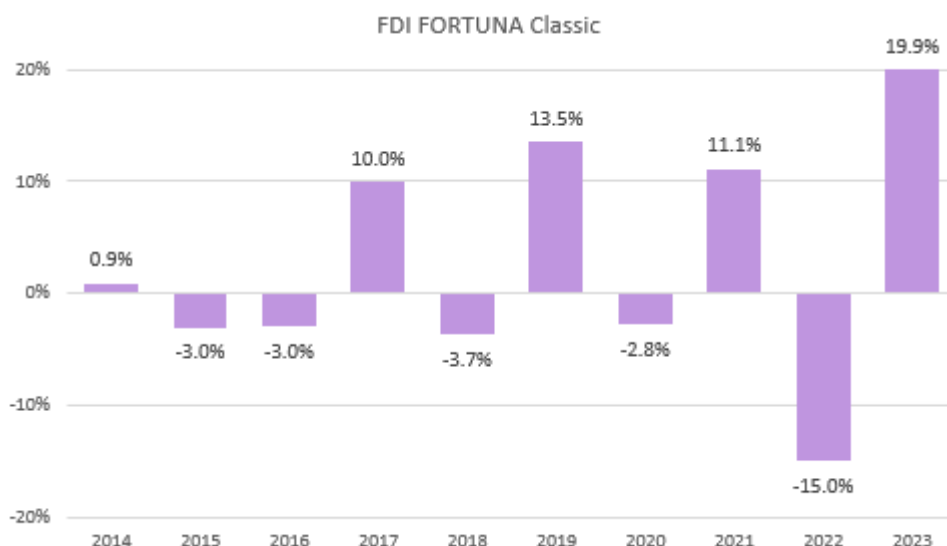
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditorii, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

3.1.12. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului și în strânsă corelație cu gradul de risc al Fondului.

Analiza de senzitivitate

Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

-16,0%

Scenariul de bază

+4,5%

Scenariul Optimist

+25,1%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (4,57%) și volatilitatea anuală (10,48%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 5 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (-16,0%; +25,1%).

Scenariile determinate în baza unui interval de 95% încredere sunt:

- ✓ scenariul cel mai probabil: +4,5%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -16,0%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: +25,1%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientul Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,45. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 4,5\%$.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	6,278,751			6,278,751
Obligatiuni admise la tranzacționare	1,137,869			1,137,869
Titluri de participare la OPCVM		393,793		393,793
	7,416,620	393,793		7,810,413

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2022				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	4,575,246			4,575,246
Obligatiuni admise la tranzacționare	964,092			964,092
Titluri de participare la OPCVM		161,306		161,306
	5,539,338	161,306		5,700,644

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare.

La 31 decembrie 2023, 4,74% (2022: 2,326%) din activele totale ale Fondului cuprind investiții în alte fonduri (FDI Transilvania, iar din anul 2023 și Fdi Tehnoglobinvest). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe valoarea unitară a activului net raportată de către administratorul fondului.

4. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi prezentate în contul de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global sunt aferente atât depozitelor constituite la bănci cât și obligațiunilor.

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2023	2022
<i>Depozite constituite la bănci</i>	482,829	889,781
Venituri din dobanzi bancare	35,047	37,165
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	51,887	63,132
Total venituri din dobanzi	86,934	100,297

5. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecărei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)

<i>In lei</i>	2023	2022
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	1,366,202	-1,217,544

(ii) Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond (de baza)

Nr unitati de fond	2023	2022
Unitati de fond la 1 ianuarie	1,001,587	1,002,849
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-475	-733
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	1,001,112.2478	1,002,116.3692

6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>In lei</i>	2023	2022
---------------	------	------

Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	6,278,751	4,575,246
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,137,869	964,092
Titluri de participare la OPC	393,793	161,306
Total	7,810,413	5,700,644

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Classic se cifrează la 6.278.751 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 75,62% (2022: 65,995%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Fortuna Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 23 emitenți la data de 31 decembrie 2023. Principalele investiții au fost efectuate în următoarele sectoare:

<i>In lei</i>	2023		2022	
Energie si utilitati	1,310,914	20.88%	835,705	18.27%
Industria prelucratoare	872,547	13.90%	471,681	10.31%
Financiar bancar	1,468,686	23.39%	1,241,719	27.14%
Servicii	981,995	15.64%	693,925	15.17%
Altele	1,644,609	26.19%	1,332,216	29.12%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	6,278,751	100.00%	4,575,246	100.00%

Valoarea obligațiilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Classic la data de 31.12.2023 este de 1.137.869 lei, reprezentând 13,70% (2022: 13,906%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale și obligațiuni corporative cotate.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la Fdi Transilvania și Fdi Tehnoglobinvest sunt evaluate la 393.793 lei și reprezintă 4,74% din activul total al fondului la 31.12.2023 (2022: 2,326%).

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice privind fondurile la care se dețin participații:

Date la 31.12.2023

<i>În lei</i>	<u>Fdi Transilvania</u>	<u>Fdi Tehnoglobinvest</u>
Activul net al fondului	34,625,549	6,402,080
Numar de unitati de fond in circulatie	584,202	4,123
Valoarea unitara a activului net	59.2698	1552.648

Date la 31.12.2022

<i>În lei</i>	<u>Fdi Transilvania</u>
Activul net al fondului	32,098,145
Numar de unitati de fond in circulatie	604,694
Valoarea unitara a activului net	53.0816

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	0	345,409

Plasamentele pe termen scurt cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse între 3M și 12M.

8. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarelor solduri cu scadența sub 3 luni:

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite la banca pe termen scurt	482,829	544,781
Disponibilitati in banca	6,709	338,736
Dobanzi aferente depozitelor	2,906	3,072
Numerar si echivalente de numerar	492,444	886,589

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt, cu scadenta pana la 3 luni.

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare pe termen scurt, cu scadenta pana la 3 luni, este de 485.735 lei, reprezentând 5,85% din total active la sfârșitul perioadei de raportare, și se referă la sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2023 (2022: 7,902%).

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,08% (2022: 0,886%) din total active la data de 31.12.2023.

9. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Achiziționarea de Unități de Fond reprezintă unica modalitate de investire în Fond. Fondul emite un singur tip de instrumente financiare, respectiv Unitățile de Fond.

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație.

Valoarea inițială a unității de fond, la data autorizării inițiale a Fondului a fost de 10.000 lei vechi (respectiv 1 RON) egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii Fondului. La data de 02/01/2004 a avut loc conversia unităților de fond cu factorul de conversie 30, astfel încât valoarea unității de fond la data conversiei a fost de 47.891 lei vechi (respectiv 4,7891 RON).

Valoarea unității de fond se exprimă în lei (RON).

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 1 leu.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 1.000.867,7344084 unități cu o valoare nominală de 1 leu/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2022, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2023	2022
La 1 ianuarie	1,001,587	1,002,849
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	-720	-1,262
La 31 decembrie	1,000,868	1,001,587

10. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată.

Caracteristica fondurilor este că, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „Prime de emisiune” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	2023	2022
Prime de emisiune la 01 ianuarie	2,081,079	3,301,765
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	1,364,475	-1,220,686
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din rascumparari UF	-1,727	-3,142
Rezultatul perioadei	1,366,202	-1,217,544
Prime de emisiune la 31 decembrie	3,445,554	2,081,079

11. Datorii

<i>In lei</i>	2023	2022
---------------	------	------

Datorii fata de societatea de administrare	61,701	52,668
Datorii fata de depozitarul fondului	977	821
Datorii privind auditul financiar	469	470
Alte datorii		0
Sume in decontare	0	0
Datorii	63,147	53,959
din care curente:	63,147	53,959

12. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 0.75% pe luna aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2023 a fost de 664.218 lei (2022: 663.026 lei).

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra

