



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT SEMESTRIAL 2022

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	5
Piețele globale în semestrul I 2022	5
Piața de capital din România în semestrul I 2022	7
4. Obiectivele de investiții	8
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	8
Administrarea activelor fondului în semestrul I 2022	9
Evoluția indicelui de cost	9
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2022	10
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	10
Performanțele obținute	12
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	12
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori	13
Date financiare aferente perioadei de raportare	13
Situția sumelor împrumutate de Fond	13
6. Modificări ale prospectului de emisiune	13
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2022	13
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	15
9. Anexe	15

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FORTUNA Classic (denumit în cele ce urmează „FDI FORTUNA Classic”) pe parcursul semestrului I 2022.

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 9 fonduri de investiții, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise și 1 fond alternativ de investiții adresat investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 150 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

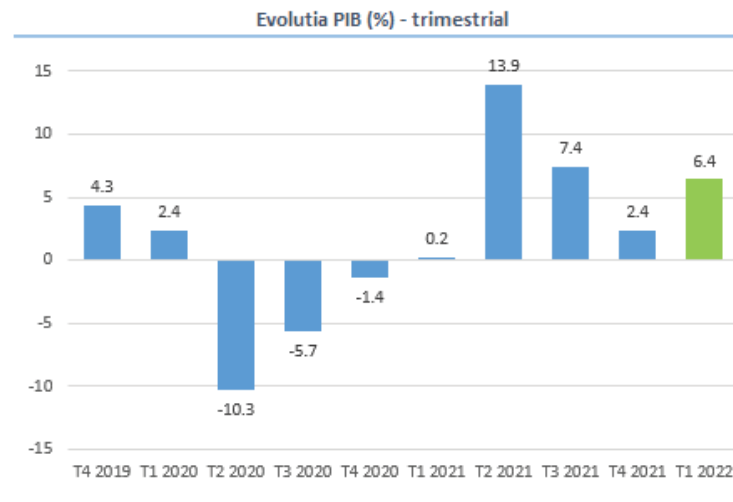
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr.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

Activitatea economică din România a continuat să crească în trimestrul I 2022 într-un ritm considerabil mai alert decât estimările analiștilor, în principal datorită unui efect de bază generat de relaxarea restricțiilor COVID-19 comparativ cu situația înregistrată în anul 2021. Astfel, conform *Institutului Național de Statistică (INS)*, în baza datelor ajustate sezonier, economia României a avansat cu 5,1% în primul trimestru din 2022 față de trimestrul IV din 2021, în timp ce comparativ cu perioada similară din 2021 se înregistrează un avans cu 6,4%. Totodată, creșterea economică de 5,1% față de T4 2021 plasează România pe locul al II-lea, după Irlanda, în topul celor mai mari creșteri dintre statele membre ale UE conform datelor agregate de *Eurostat*.



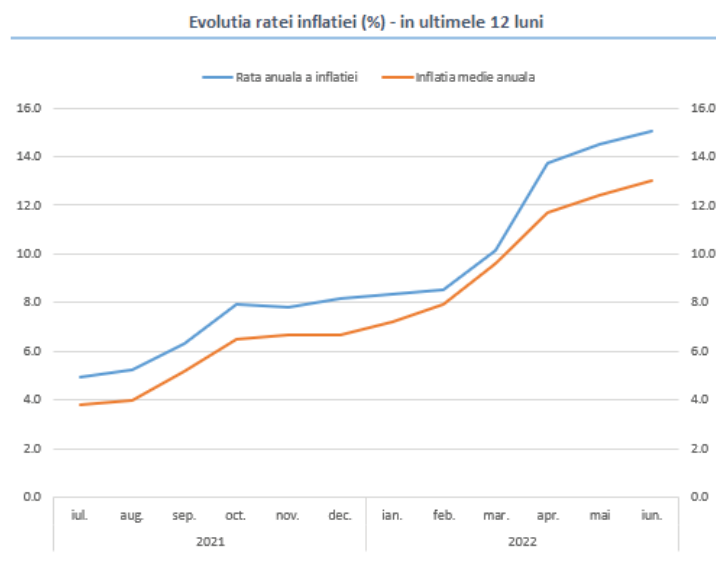
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Consumul final al gospodăriilor populației, al cărei volum s-a majorat cu 7,0%, a rămas motorul principal al creșterii economice (contribuție de 4,6% la creșterea PIB), fiind urmat de variația stocurilor cu o contribuție de 0,4% la creșterea PIB în T1 în timp ce exporturile nete au avut o contribuție de 0,3% la creșterea economică în condițiile în care exporturile au avansat cu 5,1% în primele 3 luni ale anului curent în vreme ce importurile au urcat cu 4,8%. Din punct de vedere al categoriilor de resurse la formarea și creșterea PIB-ului din primul trimestru al anului curent, creșterea a fost susținută în principal de IT, comerțul și HoReCa.

În baza evoluției economice peste așteptări din primul trimestru, Comisia Europeană și-a îmbunătățit estimările privind creșterea economiei românești în anul 2022 la 3,9% față de estimarea din luna aprilie care prognoza o creștere de doar 2,6% în 2022. Cu toate acestea, Comisia Europeană a revizuit în sens negativ estimarea de creștere economică pentru anul 2023 la 2,9%, în conformitate cu perspectivele de creștere economică mai lentă la nivel mondial și la nivelul UE. Conform previziunilor economice ale Comisiei Europene, economia UE va crește cu 2,7 % în 2022 și cu 1,5 % în 2023.

Pe parcursul semestrului I din 2022 rata inflației a continuat să crească într-un ritm accelerat ajungând la cel mai mare nivel din ultimii 20 de ani. Astfel, conform INS, la finalul lunii iunie 2022 rata anuală a inflației a ajuns la 15,05% comparativ cu nivelul de 8,19% înregistrat la sfârșitul anului 2021. Această creștere puternică a prețurilor de consum a fost determinată în mare măsură atât de factori externi, în esență șocurile globale pe partea ofertei, ce au antrenat o ascensiune puternică a inflației pe plan mondial în

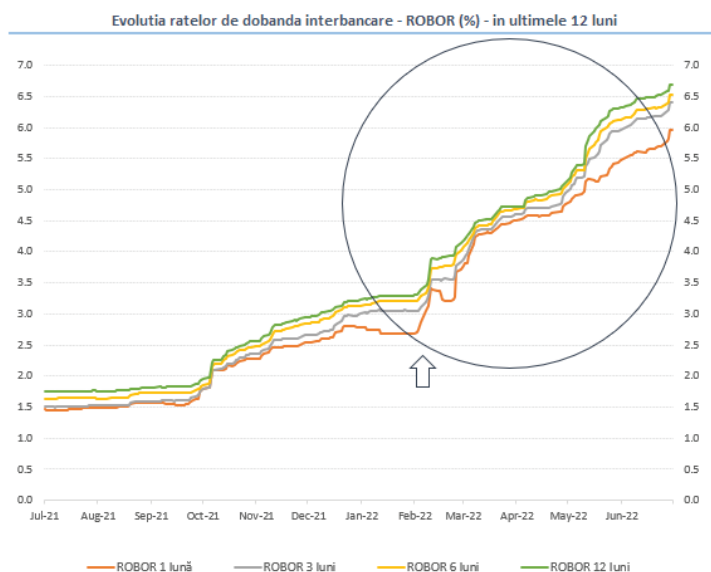
2021, cât și de factori interni, cu precădere liberalizarea pieței energiei electrice pentru consumatorii casnici. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) și-a accelerat creșterea anuală până la 13% în luna iunie 2022 față de 6,7% în decembrie 2021.



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

Pentru a contracara efectele inflaționiste generate de scumpirea carburanților, a bunurilor alimentare și a tarifelor la utilități din primele luni ale anului curent Banca Națională a României (BNR) a decis majorarea dobânzii de referință la fiecare dintre cele 4 ședințe ale Consiliului BNR astfel încât dobânda de politică monetară a ajuns la 3,75% la finele semestrului I 2022 față de un nivel de 1,75% în decembrie 2021. Totodată, BNR a păstrat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv un RMO de 8% la depozitele în lei.

Pe piața monetară am asistat la o continuare a trendului de creștere a ratelor de dobândă început în toamna anului trecut, și o accelerare a ritmului de creștere cu precădere după luna februarie 2022 odată cu exacerbarea presiunilor inflaționiste. O volatilitate mai ridicată fiind observată la dobânzile cu scadențe mai lungi (6-12 luni) acestea urcând la finalul lunii iunie peste pragul de 6,5% comparativ cu cca 3,1% la începutul anului curent.



Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx>; Prelucrări proprii

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în semestrul I 2022

Temerile privind escaladarea tensiunilor geo-politice în estul Europei și perspectiva înăspririi politicii monetare conduse de principalele bănci centrale pentru a ține sub control inflația alarmantă, au erodat sentimentului investitorilor pe parcursul lunii ianuarie 2022 și au determinat o creștere a volatilității pe bursele externe, majoritatea piețelor de acțiuni încheind prima lună din an cu corecții pronunțate. În topul scăderilor, s-au poziționat bursele americane: *S&P500* (-5,3%) și *DJIA* (-3,3%), unde cel mai mult a avut de suferit sectorul de tehnologie după o serie de raportări sub așteptări, ducând indicele *Nasdaq Comp.* (-9%) în zona de corecție tehnică după ce a pierdut mai mult de 10% față de cel mai recent maxim. Roșu a fost culoarea dominantă și în Europa unde indicii vest-europeni au pierdut în medie peste 1,2% în ianuarie în timp ce pe continentul asiatic pierderile au fost de peste 7% în cazul indicelui chinez *Shanghai Comp.*, respectiv o scădere de -6% pentru indicele bursei din Japonia (*Nikkei-225*). Totodată, și bursele din regiune (CEE) s-au aliniat trendului general de scădere înregistrând corecții în medie de -1,9%.

În luna februarie, intensificarea și escaladarea tensiunilor geo-politice de la granițele Ucrainei și debutul invaziei militare a Rusiei s-a repercutat în mod extrem de negativ asupra dinamicii burselor de acțiuni, în mod special asupra continentului european, și a împins cotațiile mărfurilor la noi maxime favorizând și mai mult puseul inflaționist deja existent atât în Europa cât și în SUA. Prin urmare, în luna februarie 2022 indicii vest-europeni au pierdut mai mult de 5% din valoare, cele mai afectate fiind acțiunile din sectorul financiar-bancar și cele din sectorul de consum, pe măsură ce prețurile petrolului și a celorlalte materii prime au crescut vertiginos după un șir de sancțiuni economice impuse Rusiei. O dinamica negativă au înregistrat și indicii burselor americane, cu scăderi pe linie pentru toți indicii: *Dow Jones Ind. Avg.* (-3,5%), *S&P 500* (-3,4%) și *Nasdaq* (-3,1%). Și bursele din regiune (CEE) s-au aliniat trendului de scădere de pe piețele occidentale și au marcat deprecierea majore de cca 9%, cea mai amplă scădere fiind înregistrată de indicele de la Budapesta (-18,2%).

În luna martie bursele internaționale au evoluat într-un context de volatilitate ridicată, sentimentul de incertitudine al investitorilor fiind în continuare alimentat de mișcările geopolitice rezultate în urma conflictului ruso-ucrainean pe de o parte și apariția unui nou focar *COVID-19* pe de altă parte. Continuarea atacurilor în Ucraina a generat noi runde de sancțiuni împotriva Rusiei, SUA interzicând importurile de petrol rusesc, ceea ce a propulsat cotația țițeiului Brent la maximele ultimilor 14 ani (139 USD/baril), în timp ce liderii UE s-au împartit în pro și contra sancțiuni după ce Rusia a anunțat că va accepta doar plăți în ruble pentru gazul livrat. Prin urmare, impactul sancțiunilor împotriva Rusiei s-a repercutat în primul rând asupra economiilor europene iar tabloul la finalul lunii martie indica evoluții neutre pentru indicii vest europeni: *DAX-30* (-0,3%), *FTSE-100* (0,8%) în timp ce indicii bursei din SUA au reușit să încheie luna martie pe teritoriu pozitiv cu avansuri medii de peste +3%, în pofida angajamentului FED de a combate inflația prin aplicarea unei politici monetare mai restrictive. Tot în luna martie, indicii din China au înregistrat scăderi accentuate: *Shanghai Comp.* (-6,1%) și *Hang Seng* (-3,2%) ca urmare a izbucnirii noului focar de *Covid-19* în orașul Shanghai. Desprinse de contextul global, bursele din regiunea CEE au profitat de o conjunctură favorabilă pe finalul **primului trimestru** și au înregistrat creșteri în medie de +3,7% în luna martie.

Piețele globale și-au continuat declinul în debutul **trimestrului al II-lea**, odată cu intensificarea temerilor investitorilor datorită creșterii accelerate a inflației în contextul instabil al războiului din Ucraina, *lockdown-ului* din China care a provocat întreruperi continue ale lanțului de aprovizionare și criza energetică la nivel global. Astfel, bursele din SUA s-au poziționat în topul celor mai mari scăderi în luna aprilie (-8,8% pentru indicele *S&P 500*) în condițiile în care datele macroeconomice au arătat semne de

slăbire a economiei americane, în timp ce indicele tehnologic *Nasdaq* a închis luna aprilie cu cea mai amplă scădere lunară (-13,3%) după un sezon de raportări trimestriale sub așteptări. Pe aceeași notă, și-au continuat declinul și bursele asiatice: *Shanghai Comp.* (6,3%) și *Hang Seng* (-3,2%), după ce cel mai mare oraș din China a rămas blocat de restricțiile impuse împotriva răspândirii variantei *Omicron* a virusului *SarsCov2*. În același timp, și bursele din Europa au înregistrat evoluții negative, cu scăderi în medie de -1,1%, pe măsură ce războiul din Ucraina a continuat iar presiunile inflaționiste au rămas la cote înalte. Și bursele din regiune s-au alăturat sentimentului general, cu cea mai amplă scădere pentru indicele polonez *PX* (-12,2%), după ce Rusia a stopat livrările de gaze către Polonia și Bulgaria după refuzul celor două țări de a face plata în ruble pentru gazele livrate.

Deși volatilitatea a continuat să domine piețele internaționale de acțiuni și în luna mai, balanța de la final de lună a indicat evoluții neutre și pe alocuri pozitive pentru principalii indici globali, aceștia reușind să recupereze din pierderile înregistrate în prima parte a lunii. Astfel, printre câștigătorii lunii mai s-au numărat acțiunile europene, care au înregistrat creșteri modeste, în frunte cu indicele bursei germane *DAX* (+2,1%), urmat îndeaproape de indicii *ATX* (+1,2%) și *FTSE-100* (+0.8%), susținuți în principal de evoluțiile favorabile ale sectoarelor energetic și a celui bancar, iar liderii UE au convenit asupra unui embargo parțial asupra importurilor rusești de petrol, care ar urma să intre în vigoare până la sfârșitul acestui an, și care au antrenat o creștere a prețului țiteiului la peste 110 dolari/bbl. Pe teritoriu pozitiv au închis luna și acțiunile asiatice, cu o medie de cca +2,6%, odată cu eliminarea treptată a restricțiilor împotriva COVID-19 impuse în orasul Shanghai. În același timp, acțiunile din SUA au înregistrat evoluții neutre, cu excepția indicelui *NASDAQ* (-2,1%), care și-a continuat traseul descendent, pe fondul perspectivelor de creștere mai puțin optimiste. Astfel, tonul Rezervei Federale a devenit din ce în ce mai agresiv de-a lungul lunii, președintele FED, Jerome Powell, declarând intenția unor măsuri mai restrictive până când inflația va scădea în mod convingător, anunțând o creștere a ratei de referință de 50 pp în timpul ședinței FED din mai.

Pentru piețele globale de capital, luna iunie a venit ca o continuare a scăderilor înregistrate în primele 5 luni ale anului, marcând astfel unul dintre cele mai slabe semestre din istorie pe fondul temerilor legate de o posibilă recesiune economică globală, în timp ce nivelul inflației din SUA și Europa a atins noi maxime. Prin urmare, tabloul lunii iunie indică cele mai accentuate scăderi pentru indicii vest-europeni, în frunte cu indicii *ATX* (-13,4%) și *DAX* (-11,2%), urmați îndeaproape de indicele francez *CAC-40* (-8,4%), pe fondul problemelor avansate pe lanțurile de aprovizionare atât în sectorul energetic cât și cel alimentar, apărute pe urma conflictului ruso-ucrainean, care a împins nivelul inflației europene la un nivel istoric de 8,6% în luna mai, motiv pentru care BCE a anunțat intenția sa de majorare a dobânzii cheie cu 0,25% în luna iulie, urmată de încă o creștere așteptată în luna septembrie. Foarte aproape s-au situat și indicii americani, unde indicele *S&P* s-a corectat în luna iunie cu -8,4%, marcând cea mai amplă scădere semestrială (-20,6%) din ultimii 50 de ani, în timp ce indicele *NASDAQ* (-8,7%) a intrat serios în teritoriul *bear* înregistrând în prima jumătate a anului o scădere de -29,5%. Trendului general s-au aliniat și pietele din regiune, unde media scăderilor a fost de -3,3%, cu cea mai accentuată scădere pentru indicele polonez *PX* (-7,8%), în timp ce indicii asiatici au făcut notă discordantă și au marcat evoluții pozitive în iunie în cazul indicelui *Shanghai Comp.* (+6,7%) și *Hang Seng* (+2,1%).

Tara	Indice	T1 '22	T2 '22	(%) S1 '22
Germania	DAX-30	-9,3%	-11,3%	-19,5%
Marea Britanie	FTSE-100	1,8%	-4,6%	-2,9%
Franta	CAC-40	-6,9%	-11,1%	-17,2%
Austria	ATX	-14,2%	-13,0%	-25,4%
Italia	FTSE-MIB	-8,5%	-14,9%	-22,1%
Spania	IBEX	-3,1%	-4,1%	-7,1%
Polonia	WIG-30	-6,3%	-19,6%	-24,7%



Cehia	PX	-4,1%	-8,5%	-12,2%
Ungaria	BUX	-11,8%	-12,3%	-22,6%
Bulgaria	SOFIX	-1,4%	-2,2%	-3,5%
Rusia	RTS	-36,0%	31,7%	-15,7%
	Dow Jones Ind. Avg.	-4,6%	-11,3%	-15,3%
SUA	S&P 500	-4,9%	-16,4%	-20,6%
	Nasdaq Comp,	-9,1%	-22,4%	-29,5%
Japonia	Nikkei-225	-3,4%	-5,1%	-8,3%
China	Shanghai Comp,	-10,6%	4,5%	-6,6%
Hong Kong	Hang Seng	-6,0%	-0,6%	-6,6%

Din tabelul de mai sus se observă că indicii burselor globale de acțiuni înregistrează la finalul primelor 6 luni un bilanț negativ cu depreciere cvasi-generalizate, cele mai accentuate scăderi fiind înregistrate de către indicii americani de tehnologie Nasdaq Comp. (-29,5%) fiind urmat de indicele austriac ATX (-25,4). Indicii burselor dezvoltate din Vestul Europei și din SUA au înregistrat scăderi de peste 15% în timp ce indicii de pe continentul asiatic au înregistrat corecții ceva mai reduse de sub 10%. Totodată, bursele din vecinătatea României au înregistrat evoluții strâns corelate cu bursele Vest-Europene în primul semestru al anului curent, cu excepția indicelui din Bulgaria care a afișat o reziliență mai puternică la scădere (-3,5%).

Piața de capital din România în semestrul I 2022

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent negativă în primele 6 luni ale anului 2022, cu scăderi în medie de peste 6,1% pentru indicele extins al bursei de la București (indicele BET-XT), în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în semestrul I) a înregistrat o creștere minoră de 0,8% în primul semestru.

Indice	T1 '22	T2 '22	(%) S1 '22
BET	-2.7%	-3.3%	-5.9%
BET-FI	-3.0%	-0.4%	-3.4%
BET-XT	-3.4%	-2.7%	-6.1%
BET-NG	-4.3%	9.1%	4.4%
BET-TR	-0.7%	1.5%	0.8%
ROTX	0.4%	-2.5%	-2.1%

Anul 2022 a debutat într-o manieră pozitivă pentru bursa locală, indicii de la BVB au înregistrat evoluții preponderent pozitive în luna ianuarie (+0,6% pentru BET-XT) în ciuda unor pusee de volatilitate crescută, interesul investitorilor pe partea de cumpărare fiind susținut de așteptările unor randamente înalte din dividende în acest an, în special, în sfera acțiunilor din sectorul bancar.

În luna februarie, efectele conflictului din Ucraina au fost resimțite și la nivelul bursei de la București, sentimentul investitorilor locali fiind dominat de incertitudine, pe alocuri cu accente de panică, după intensificarea operațiunilor militare ale Rusiei în Ucraina, anulând în totalitate efectele pozitive ale sezonului de raportari preliminară pentru anul 2021. Prin urmare tabloul de la finalul lunii februarie, indică un recul de -3,6% pentru indicele principal BET.

În luna martie bursa de la București a replicat în mare măsura tendința ascendentă de pe piețele externe, îndurând corecții accentuate în primele zile ale lunii martie și reușind apoi o revenire de tip V în a II-a parte a lunii, recuperând o bună parte din pierderi odată cu publicarea convocatoarelor AGA cu

propunerile de dividend. Astfel, indicii de la BVB au încheiat luna martie cu avansuri de cca +1,5%, indicele BET-NG înregistrând cea mai mare creștere (+3,2%).

În debutul trimestrului al II-lea, bursa locală a rămas relativ inertă la scăderile piețelor externe, investitorii locali rămânând pe poziții în așteptarea voturilor finale pentru AGA. Astfel, prima parte a lunii aprilie a fost caracterizată de o perioadă cu volume relativ scăzute, principalii indici locali urmând o secvență descendentă, pentru ca ulterior în a II-a parte a lunii să reușească să recupereze integral corecțiile de preț, odată cu sporirea interesului pe partea de cumpărare. Prin urmare, tabloul de la finalul lunii aprilie indică evoluții neutre pentru toți indicii de la BVB, cu excepția indicelui BET-NG (+5%), care și-a continuat traseul ascendent.

Pe parcursul lunii mai, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor în timp ce corecțiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativă pentru indicii bursieri de la BVB cu scăderi în medie de cca 2% în luna mai, cu excepția indicelui BET-TR (care include dividendele) care a avansat cu 0,4%.

În mod îmbucurător, în luna iunie indicii Bursei de Valori București au afișat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna cu deprecieri ușoare, în medie de 1% pentru indicele BET-XT, în principal, datorita evoluției pozitive a acțiunilor producătorilor de gaze (SNG și SNP) care au contrabalansat mare parte din scăderile înregistrate de acțiunile din sectorul bancar și cel de utilități.

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 (până la maxim 70% din portofoliu), în obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale, în obligațiuni corporative 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 30.06.2022, valoarea activului net al fondului se ridică la 7.221.887 lei față de 8.140.256 lei la finalul semestrului I 2021, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 7,21 lei și înregistrează o scădere cu 10,77% față de nivelul de la începutul anului 2022, respectiv o diminuare cu 11,21% față valoarea de referință de la sfârșitul semestrului I 2021.

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 prudentiale, 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 semestrul I 2022

La începutul anului 2022, cu precădere în lunile ianuarie și februarie, strategia de investiții a fost una pasivă și a vizat menținerea structurii de portofoliu pe care o consideram suficient de robustă pentru a naviga cu prudență turbulențele generate de tensiunile geo-politice din Estul Europei.

Pe parcursul lunii martie, strategia de investiții a fost orientată spre majorarea expunerii pe acțiuni în scopul fructificării unor oportunități de tranzacționare pe termen scurt prin achiziția de acțiuni din sectorul energetic și din sectorul financiar care au suferit ample scăderi în contextul creșterii aversiunii la risc după invazia armatei ruse în Ucraina. Drept urmare, la finalul lunii martie ponderea investițiilor în acțiuni cotate la bursă a urcat la 66,33% față de 65,13% în luna precedentă concomitent cu o reducere a lichidităților din depozite bancare la 15,22% din total active.

În luna aprilie strategia de investiții adoptată a fost orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni și aplicarea unor strategii de rotații sectoriale ce au vizat creșterea plasamentelor în acțiuni din sectoare defensive (utilități) astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni s-a majorat în luna aprilie la 67,83% din total active. De asemenea, o strategie similară a fost implementată și pe parcursul lunii mai și au fost realizate operațiuni de cumpărare pe acțiuni din sectoare ciclice (financiar, bunuri de larg consum) mizându-se pe o redresare a acestora pe termen scurt.

Pe parcursul lunii iunie am adoptat o strategie de investiții mai prudentă axată pe marcări de profit și diminuarea investițiilor în acțiuni. Astfel au fost efectuate vânzări parțiale pe simbolul SIF5 în urma finalizării ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii care a fost suprasubscrisă de peste 4 ori astfel încât expunerea pe acțiuni a coborât la 65,87% în total active față de 67,65% în luna precedentă.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.22	feb.22	mar.22	apr.22	mai.22	iun.22
	0,775%	0,775%	0,788%	0,776%	0,780%	0,780%

Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În primul semestru al anului 2022, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,779% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2022

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	65,80%	14,22%	17,61%	2,08%	0,00%	0,29%	100%
Februarie	65,13%	14,83%	17,62%	2,13%	0,00%	0,30%	100%
Martie	66,33%	15,39%	15,22%	2,18%	0,65%	0,23%	100%
Aprilie	67,83%	15,16%	14,63%	2,16%	0,00%	0,22%	100%
Mai	67,65%	15,53%	13,37%	2,22%	0,99%	0,24%	100%
Iunie	65,87%	15,73%	15,72%	2,25%	0,00%	0,44%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2022, se pot trage următoarele concluzii:

- ✚ Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea pe acțiuni variind între 65% și 68% din total active în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere pe termen scurt.
- ✚ Ponderea portofoliului de obligațiuni (obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) în total active a crescut ușor până la 15,73% față de 14,40% la finalul anului 2021, în condițiile în care valoarea portofoliului de acțiuni a scăzut într-un ritm mai alert decât valoarea portofoliului de obligațiuni în primul semestru din 2022.
- ✚ Ponderea depozitelor bancare în total active a scăzut la 15,72% în iunie 2022 de la 18,39% la sfârșitul anului 2021 în contextul creșterii sumelor plasate în obligațiuni și acțiuni listate.
- ✚ Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a stagnat în jurul a 2,2%, 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 30.06.2022, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE a Fondului se cifrează la **4.793.528,74** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **65,87%** în activele totale ale fondului.

2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **1.144.436,52** lei și reprezintă o pondere de **15,73%** în activul total al fondului la 30.06.2022.

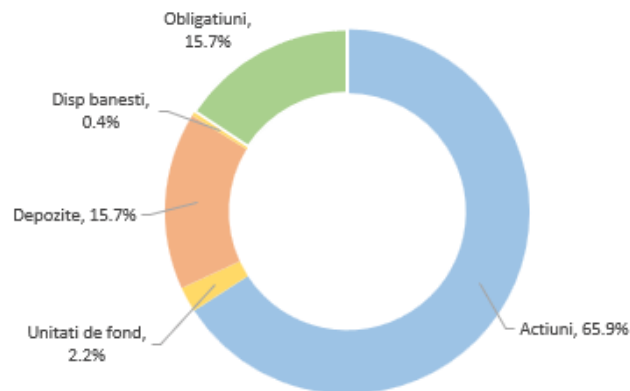
3. Depozitele bancare dețin o pondere de **15,72%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2022.

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

4. **Titlurile de participare la OPC** – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania sunt evaluate la **163.635,12** lei și reprezintă **2,25%** în activul total al fondului la 30.06.2022.

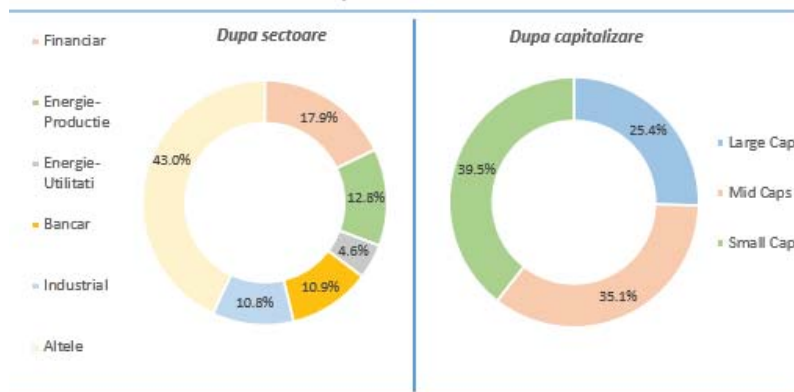
5. **Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare** au o pondere de **0,44%** în total active la 30.06.2022. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între 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 30.06.2022



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE și pe un sistem alternativ din România al fondului FDI FORTUNA Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 24 emitenți la data de 30 iunie 2022.

Structura portofoliului de acțiuni

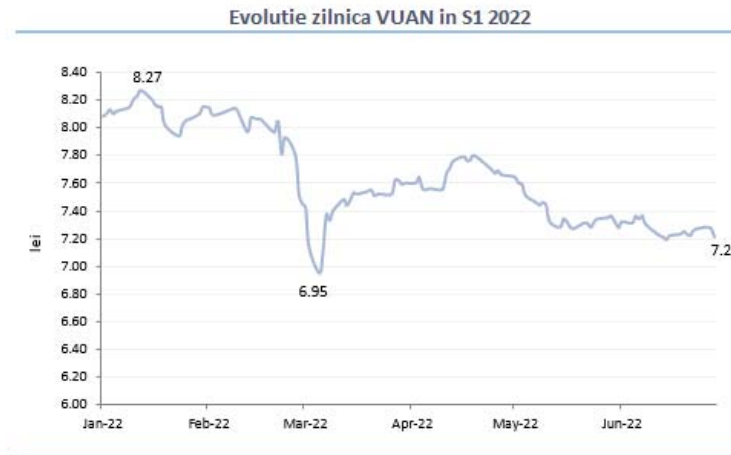


Referitor la structura portofoliului de acțiuni la 30.06.2022, Fondul are o expunere cumulată de peste 28,8% pe sectorul financiar-bancar, și respectiv de cca 12,8% pe sectorul energetic. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.06.2022 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 detineri actiuni	(%) din activ
BIO	7,55%
SNG	6,44%
CMP	5,46%
BRD	4,46%
DIGI	4,41%

Performanțele obținute

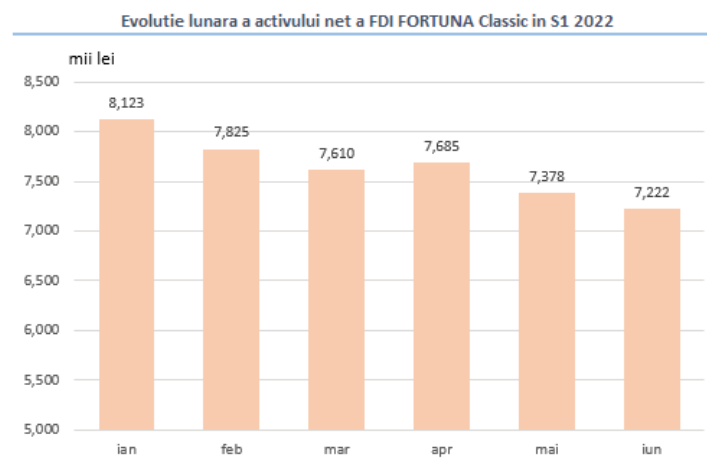
În primele 6 luni ale anului 2022, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o scădere cu 10,77% în contextul tensiunilor geo-politice din plan extern și a evoluției nefavorabile a piețelor financiare din prima jumătate a anului curent în timp ce valoarea activelor nete ale fondului a scăzut la 7.221.887 lei comparativ cu 8.140.256 lei în perioada similară din anul precedent



Perioada	Performanță
6 luni	-10,77%
12 luni	-11,21%
3 ani	2,85%
De la lansare	621,00%

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

La 30.06.2022, valoarea activului net al fondului se ridică la 7.221.887 lei față de 8.140.256 lei la finalul semestrului I 2021, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 7,21 lei și înregistrează o scădere cu 10,77% față de nivelul de la începutul anului 2022, respectiv o diminuare cu 11,21% față valoarea de referință de la sfârșitul semestrului I 2021.



La 30.06.2022 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.001.587,4727491 comparativ cu un număr de 1.002.849,22127511 unități la sfârșitul anului 2021.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul semestrului I din anul curent s-au înregistrat retrageri nete în valoare de 9.186 lei în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de răscumpărare de unități de fond în sumă totală de 9.186 lei în timp ce nu au fost efectuate operațiuni de subscriere.

La 30.06.2022, Fondul este deținut de un număr de 22.685 investitori față de un număr de 22.687 investitori la sfârșitul anului 2021. Analizat pe structură, fondul înregistrează 22.628 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele semestrului I 2022, veniturile din activitatea curentă a fondului se cifrează la suma de 4.677.362 lei (+7,8% față de S1 2021) în timp ce cheltuielile totale sunt în cuantum de 5.551.702 lei (+59,1% față de S1 2021), rezultând astfel un rezultat negativ de 874.340 lei comparativ cu un rezultat pozitiv în valoare de 849.607 lei înregistrat în perioada similară a anului 2021. Conform Prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie dividende din profitul obținut, ci le reinvestește integral. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat în primele 6 luni ale anului curent la suma de 345.399 lei față de 349.016 lei în semestrul I 2021.

Valoarea nominală a contului de capital la 30.06.2022 este de 4.797.604 lei și corespunde unui număr de 1.001.587,4727491 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în sumă de 3.298.623 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 semestrial nu au fost efectuate 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 semestrului I 2022

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2022 (valoare brută): 911.496 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 570.885 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 340.611 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legatură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2022, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 311.490 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 177.711 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 196.639 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 123.570 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

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 primului semestru din 2022, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 1.550,53 lei, reprezentând 0,02% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2022.

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.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2022;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2022;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2022
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31-Dec-21	30-Jun-22
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	02		0
B. ACTIVE CIRCULANTE (RD. 04+05+06)	03	8,167,838	7,277,563
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	9,667	
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	6,821,537	6,101,600
II. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	1,336,634	1,175,963
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 471)	08		
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 471)	09		
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473***+ 509+5191+5192+5198+5186)	10	62,425	55,676
15)	11	8,105,413	7,221,887
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	8,105,413	7,221,887
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473***+ 509+5186+5191+5192+5198)	13	0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 472)	16	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	4,803,648	4,797,604
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	2,486,015	3,298,623
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20		
IV. REZULTATUL REPORTAT(ct 117)			
Sold C	21		
Sold D	22		
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	815,750	
Sold D	24		874,340
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	8,105,413	7,221,887

Președinte CA / Director general
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2022
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2021	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2022
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	4,338,546	4,677,362
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	77,680	156,504
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03	0	0
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	35,339	41,930
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765. ct.767, ct. 768)	05	4,225,525	4,478,845
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	2	83
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	3,488,939	5,551,702
7. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	09	0	0
8. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	10	0	0
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665,667, 668)	11	3,120,240	5,193,011
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	367,601	357,551
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	1,098	1,140
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, ct. 628)	14		
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	15		
14. Alte cheltuieli (ct.654, ct. 658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
castig (rd. 01-08)	17	849,607	
pierdere (rd. 08-01)	18	0	874,340

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-22	46,207.00	0.5000	1.4000	64,689.80	0.0065%	0.889%
Banca Transilvania C	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-22	88,000.00	1.0000	2.2300	196,240.00	0.0014%	2.697%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-22	940,271.00	0.1000	0.5840	549,118.26	0.0954%	7.545%
BITTNET SYSTEMS	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-22	127,500.00	0.1000	0.3340	42,585.00	0.0265%	0.585%
BRD-Groupe Societe	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-22	25,720.00	1.0000	12.6200	324,586.40	0.0037%	4.460%
Bursa de Valori Bucu	BVB	ROBVBAAACNOR0	30-Jun-22	6,000.00	10.0000	28.0000	168,000.00	0.0745%	2.308%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Jun-22	845,000.00	0.1000	0.4700	397,150.00	0.3862%	5.457%
DIGI COMMUNICAT	DIGI	NL0012294474	30-Jun-22	8,508.00	0.0495	37.7000	320,751.60	0.0012%	4.407%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-22	17,283.00	10.0000	8.7100	150,534.93	0.0050%	2.068%
EVERGENT INVEST	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-22	192,065.00	0.1000	1.1600	222,795.40	0.0196%	3.061%
FARMACEUTICA RE	RNAH	RORNAHACNOR2	30-Jun-22	171,160.00	0.1000	0.7020	120,154.32	0.1793%	1.651%
IUS SA BRASOV	IUBR	ROIUBRACNOR1	24-May-22	400,666.00	0.1000	0.1800	72,119.88	0.8716%	0.991%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-22	300,000.00	0.1000	0.4875	146,250.00	0.0005%	2.010%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Jun-22	20,000.00	0.0495	9.0300	180,600.00	0.0499%	2.482%
REMARUL 16 FEBR	REFE	ROREFEACNOR5	20-Jun-22	2,600.00	2.5000	18.5000	48,100.00	0.1271%	0.661%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-22	64,464.00	0.1000	2.4500	157,936.80	0.0125%	2.170%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-22	157,926.00	0.1000	1.9550	308,745.33	0.0316%	4.242%
SNGN ROMGAZ SA	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-22	9,300.00	1.0000	50.4000	468,720.00	0.0024%	6.441%
Sphera Franchise Gr	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-22	17,585.00	15.0000	13.8500	243,552.25	0.0453%	3.347%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTELACNOR9	30-Jun-22	3,892.00	10.0000	18.2000	70,834.40	0.0053%	0.973%
TRANSPORT TRAD	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-22	15,000.00	1.0000	9.6100	144,150.00	0.0250%	1.981%
Turism Felix SA	TUFE	ROTUFEACNOR7	30-Jun-22	984,586.00	0.1000	0.3100	305,221.66	0.2004%	4.194%
Vrncart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-22	48,333.00	0.1000	0.1685	8,144.11	0.0040%	0.112%
Total							4,710,980.14		64.733%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentD obanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doband a cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Ponder einTotal Obligati uniEmise	Pondere ina ctivul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	31-May-22	2,500.00	20-Nov-17	15-May-22	15-Aug-22	6.43%	19.52	0.00	0.2048	0.0000	93.0000	57,242.08	1.67%	0.787%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	31-May-22	40.00	20-Nov-17	15-May-22	15-Aug-22	6.43%	20.98	0.00	0.2048	0.0000	93.0000	915.87	0.03%	0.013%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	31-May-22	500.00	22-Oct-18	15-May-22	15-Aug-22	6.43%	20.74	0.00	0.2048	0.0000	93.0000	11,448.42	0.33%	0.157%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	31-May-22	500.00	22-Oct-18	15-May-22	15-Aug-22	6.43%	20.74	0.00	0.2048	0.0000	93.0000	11,448.42	0.33%	0.157%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROI MPCDBC030	30-Jun-22	16.00	15-Dec-17	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	24727.00	3.89	42.8488	0.0000	100.1700	396,990.16	0.64%	5.455%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROI MPCDBC030	30-Jun-22	2.00	24-Mar-20	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	21561.94	3.91	42.8519	0.0000	100.1700	49,623.78	0.08%	0.682%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	28-Apr-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10748.61	1.14	81.0400	-482.7644		20,693.76	0.00%	0.284%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		5.00	28-Apr-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10718.60	1.15	81.0420	-463.4159		51,681.14	0.01%	0.710%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	19-Jul-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10940.00	1.07	81.0400	-596.9222		10,424.12	0.00%	0.143%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10800.00	1.11	81.0400	-500.2175		20,761.65	0.00%	0.285%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		5.00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10800.00	1.11	81.0420	-500.2169		51,904.12	0.01%	0.713%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		6.00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10800.00	1.11	81.0417	-500.2165		62,284.95	0.01%	0.856%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	29-Sep-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10942.00	1.06	81.0400	-589.0028		10,434.03	0.00%	0.143%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	12-Oct-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10700.00	1.14	81.0400	-436.4539		20,689.18	0.00%	0.284%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		4.00	12-Oct-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10218.00	1.32	81.0400	-135.9236		40,652.47	0.01%	0.559%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	12-Oct-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10376.00	1.26	81.0400	-234.4387		10,222.60	0.00%	0.140%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	31-Oct-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10602.00	1.18	81.0400	-373.9422		10,309.10	0.00%	0.142%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	31-Jul-18	4-May-22	4-May-23	5.10%	10200.00	1.32	81.0400	-115.8472		10,165.19	0.00%	0.140%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	31-Jul-18	4-May-22	4-May-23	5.10%	10400.00	1.24	81.0400	-231.6964		10,249.34	0.00%	0.141%
PATRIA BANK S.A.	PBK27E	ROZNPQQARR5	27-Jun-22	20.00	9-Mar-20	20-Mar-22	19-Sep-22	6.50%	2468.74	0.44	45.3543	0.0000	100.0000	50,361.09	0.20%	0.692%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032		570.00	5-Oct-05	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50%	16.30	0.00	0.1918	0.0000		9,400.30	0.71%	0.129%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		2,000.00	17-Dec-07	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50%	21.70	0.00	0.2553	0.0000		43,910.55	2.35%	0.603%

Primaria IASI	IAS28	ROIASIDBL011	6-Jun-22	2,000.00	25-Sep-08	15-May-22	15-Aug-22	4.21%	38.26	0.00	0.2103	0.0000	109.1000	83,903.90	0.20%	1.153%
Total														1,045,716.22		14.369%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Jun-22	10.00	1-Sep-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.50%	1,015.19	0.12	39.82	0.00	94.4984	984.80	0.00%	0.014%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Jun-22	500.00	26-Feb-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.50%	51,499.79	6.16	1,991.10	0.00	94.4984	49,240.30	0.00%	0.677%
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Jun-22	495.00	7-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	49,745.12	5.42	1,133.75	0.00	94.7000	48,010.25	0.00%	0.660%
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Jun-22	5.00	7-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	502.48	0.05	11.45	0.00	94.7000	484.95	0.00%	0.007%
Total													98,720.30		1.357%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					eur		lei	%	%
Lufthansa AG	DE0008232125	30-Jun-22	3,000.00	0.0000	5.5640	1.0000	82,548.60	0.0005%	1.134%
Total							82,548.60		1.134%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
Banca Transilvania C	485.21	0.007%
Banca Transilvania C	731.35	0.010%
BRD-Groupe Societe	47.89	0.001%
First Bank	775.21	0.011%
LIBRA BANK	824.56	0.011%
Techventures Bank S	2,002.17	0.028%
Total	4,866.39	0.067%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in euro

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SO	5,470.75	4.9454	27,055.05	0.372%
Total			27,055.05	0.372%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD-Groupe Societe	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	431,053.84	47.89	47.89	431,101.73	5.924%
First Bank	21-Jun-22	21-Dec-22	3.20%	53,000.00	4.65	46.47	53,046.47	0.729%
First Bank	21-Jun-22	21-Dec-22	3.20%	50,000.00	4.38	43.84	50,043.84	0.688%

IDEA BANK	20-Jan-22	20-Jul-22	2.30%	55,000.00	3.47	561.45	55,561.45	0.763%
LIBRA BANK	31-Mar-22	30-Sep-22	3.00%	80,000.00	6.58	604.93	80,604.93	1.108%
LIBRA BANK	3-May-22	3-Nov-22	4.00%	80,000.00	8.77	517.26	80,517.26	1.106%
LIBRA BANK	30-Jun-22	30-Dec-22	5.00%	80,000.00	10.96	10.96	80,010.96	1.099%
LIBRA BANK	30-Jun-22	30-Dec-22	5.00%	70,000.00	9.59	9.59	70,009.59	0.962%
LIBRA BANK	30-Jun-22	30-Sep-22	4.35%	83,000.00	9.89	9.89	83,009.89	1.141%
Techventures Bank S	23-Jun-22	23-Sep-22	3.30%	60,000.00	5.50	44.00	60,044.00	0.825%
Techventures Bank S	23-Jun-22	23-Dec-22	4.10%	50,000.00	5.69	45.56	50,045.56	0.688%
Techventures Bank S	23-Jun-22	23-Dec-22	4.10%	50,000.00	5.69	45.56	50,045.56	0.688%
Total							1,144,041.24	15.720%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%	%
FDI Transilvania		3,036.55	53.8885		163,635.12	0.50%	2.249%
Total					163,635.12		2.249%

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent actiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BITTNET SYSTEMS	BNET	5/9/2022	127,500	0.00	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

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 activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2022 - 30.06.2022

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			8,168,045.76	8,168,045.76			7,277,514.65	7,277,514.65	-890,531.11
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	79.883530%	79.251820%	6,473,325.60	6,473,325.60	82.221790%	81.593310%	5,937,965.25	5,937,965.25	-535,360.35
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	78.751440%	78.128690%	6,381,587.70	6,381,587.70	81.078760%	80.459010%	5,855,416.65	5,855,416.65	-526,171.05
1.1.1 actiuni tranzactionate	61.833090%	61.344130%	5,010,616.76	5,010,616.76	65.231980%	64.733360%	4,710,980.14	4,710,980.14	-299,636.62
1.1.2. actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	2.400490%	2.381510%	194,523.34	194,523.34	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-194,523.34
1.1.4. obligatiuni, din care:	14.517850%	14.403040%	1,176,447.60	1,176,447.60	15.846770%	15.725650%	1,144,436.51	1,144,436.51	-32,011.09
1.1.4.1. obligatiuni corporative cotate	6.219200%	6.170020%	503,970.47	503,970.47	6.881510%	6.828910%	496,975.02	496,975.02	-6,995.45
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	7.057710%	7.001900%	571,919.08	571,919.08	7.598300%	7.540220%	548,741.19	548,741.19	-23,177.89
1.1.4.3. obligatiuni de stat cotate	1.240920%	1.231110%	100,558.05	100,558.05	1.366950%	1.356510%	98,720.30	98,720.30	-1,837.75
1.2 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din state membre:	1.132080%	1.123130%	91,737.90	91,737.90	1.143030%	1.134290%	82,548.60	82,548.60	-9,189.30
1.2.1. actiuni tranzactionate	1.132080%	1.123130%	91,737.90	91,737.90	1.143030%	1.134290%	82,548.60	82,548.60	-9,189.30
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.180670%	0.179240%	14,640.80	14,640.80	0.442000%	0.438630%	31,921.44	31,921.44	17,280.64
2.12 BRD Euro	0.156690%	0.155450%	12,697.96	12,697.96	0.374620%	0.371760%	27,055.05	27,055.05	14,357.09
2.17 Libra Bank	0.005390%	0.005350%	437.15	437.15	0.011410%	0.011330%	824.56	824.56	387.41
2.5 BT	0.000430%	0.000430%	35.21	35.21	0.016840%	0.016710%	1,216.56	1,216.56	1,181.35
2.6 BRD	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000660%	0.000650%	47.89	47.89	47.89
2.9 Firstbank	0.002110%	0.002100%	171.53	171.53	0.010730%	0.010650%	775.21	775.21	603.68
2.9.1 Techventures Bank SA	0.009950%	0.009870%	806.62	806.62	0.027720%	0.027510%	2,002.17	2,002.17	1,195.55
2.9.2 Idea Bank	0.006070%	0.006020%	492.33	492.33	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-492.33
3 Depozite bancare, din care:	18.536090%	18.389510%	1,502,063.91	1,502,063.91	15.841300%	15.720210%	1,144,041.24	1,144,041.24	-358,022.67
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	18.536090%	18.389510%	1,502,063.91	1,502,063.91	15.841300%	15.720210%	1,144,041.24	1,144,041.24	-358,022.67
3.1.3 depBRD	9.787350%	9.709950%	793,113.70	793,113.70	7.118790%	7.064380%	514,111.62	514,111.62	-279,002.08
3.1.5 depFirstbank	1.271580%	1.261520%	103,042.19	103,042.19	1.427470%	1.416550%	103,090.31	103,090.31	48.12
3.2.0 depLibra	3.838220%	3.807870%	311,029.16	311,029.16	4.308330%	4.275390%	311,142.74	311,142.74	113.58
3.2.3 Dep Techventures Bank SA	1.975280%	1.959660%	160,066.67	160,066.67	2.217350%	2.200400%	160,135.12	160,135.12	68.45
3.2.4 Dep Idea Bank	1.663630%	1.650480%	134,812.19	134,812.19	0.769340%	0.763460%	55,561.45	55,561.45	-79,250.74

7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2.077500%	2.061070%	168,349.37	168,349.37	2.265820%	2.248500%	163,635.12	163,635.12	-4,714.25
9	Alte active, din care:	0.119280%	0.118340%	9,666.08	9,666.08	-0.000670%	-0.000660%	-48.41	-48.41	-9,714.49
9.4	Dividende si alte drepturi de incasat	0.119280%	0.118340%	9,666.60	9,666.60	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-9,666.60
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	-0.52	-0.52	-0.000670%	-0.000660%	-48.41	-48.41	-47.89
II Total obligatii				64,591.39	64,591.39			55,627.42	55,627.42	-8,963.97
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.797080%	0.790780%	64,591.38	64,591.38	0.770260%	0.764370%	55,627.42	55,627.42	-8,963.96
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.768420%	0.762340%	62,268.79	62,268.79	0.756490%	0.750710%	54,633.16	54,633.16	-7,635.63
11.10.	cheltuieli audit	0.014200%	0.014090%	1,151.28	1,151.28	0.001620%	0.001600%	117.12	117.12	-1,034.16
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011120%	0.011030%	901.11	901.11	0.009240%	0.009170%	667.74	667.74	-233.37
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	0.003330%	0.003300%	270.20	270.20	0.002890%	0.002870%	209.40	209.40	-60.80
III Valoarea activului net (I - II)				8,103,454.37	8,103,454.37			7,221,887.23	7,221,887.23	-881,567.14

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



Ilieş Bogdan

Botez Mihaela

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 30.06.2022	La data de 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	7,221,887.23	8,140,255.59	-918,368.36
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,001,587.47127491	1,002,973.40579646	-1,385.93452155
Valoarea unitara a activului net	7.21	8.12	-0.91

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-1	An T	An T
	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
Valoare Activ Net	6,975,771.32	8,140,255.59	7,221,887.23
Valoare Unitara a Activului Net	6.9500	8.1200	7.2100

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil șef,
Botez Mihaela