



**SAI BROKER SA**

Dăm valoare viitorului!



# FDI FORTUNA GOLD

RAPORT  
SEMESTRIAL  
2022

## Cuprins

1. Informații generale .....	2
2. Tendințe în plan macroeconomic .....	3
3. Obiectivele de investiții .....	5
4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor .....	6
Evoluția indicelui de cost.....	6
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2022 .....	7
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare .....	7
Performanțele obținute .....	8
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație.....	8
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	9
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	9
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	9
6. Modificări ale prospectului de emisiune .....	10
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2022.....	10
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese .....	11
9. Anexe.....	11

## 1. Informații generale

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

**FDI FORTUNA Gold** 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 23.10.1999, 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 Gold 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. D2769/23.12.1999 și are o durată de viață nedeterminată. În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 327/30.01.2006 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120009.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ scăzut față de risc, ce urmăresc creșterea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții. Gradul înalt de lichiditate al plasamentelor Fondului oferă oportunitatea unor investiții pe orice perioadă, 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. Moților 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. PJR07<sup>1</sup> 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

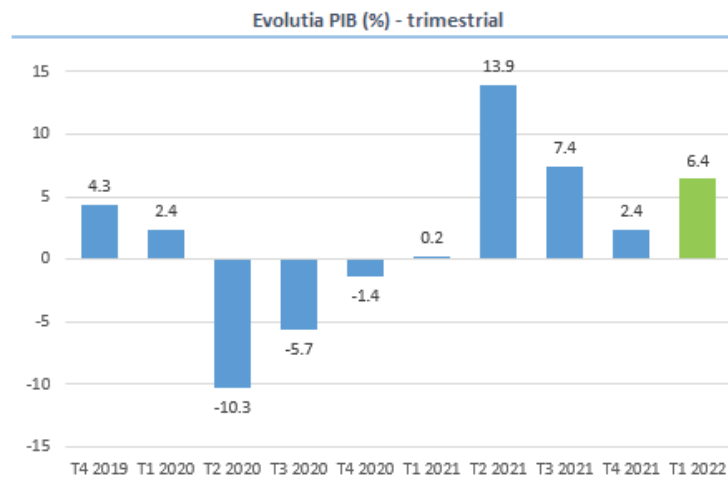
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr.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

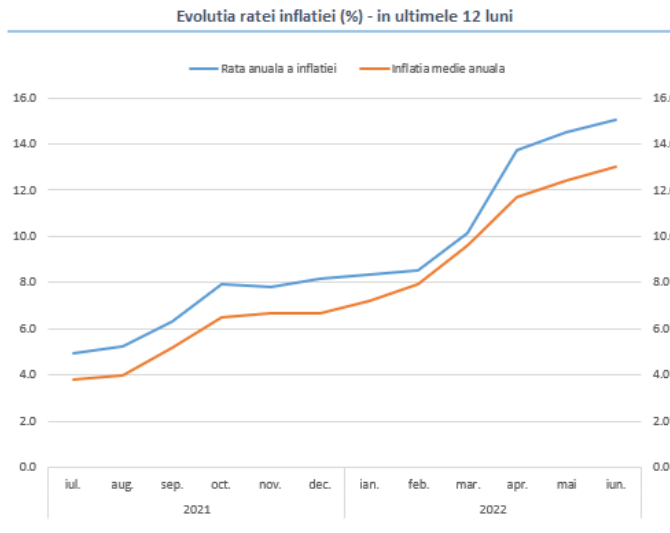
Consumul final al gospodăriilor populației, al cărei volum s-a majorat cu 7,0%, a rămas motorul principal al creșterii economice (contribuție de 4,6% la creșterea PIB), fiind urmat de variația stocurilor cu o contribuție de 0,4% la creșterea PIB în T1 în timp ce exporturile nete au avut o contribuție 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



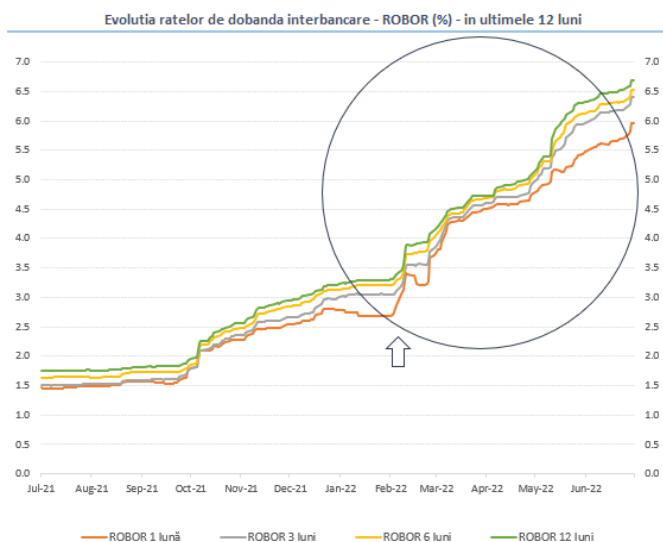
mondial în 2021, cât și de factori interni, cu precădere liberalizarea pieței energiei electrice pentru consumatorii casnici. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) și-a accelerat creșterea anuală până la 13% în luna iunie 2022 față de 6,7% în decembrie 2021.



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.

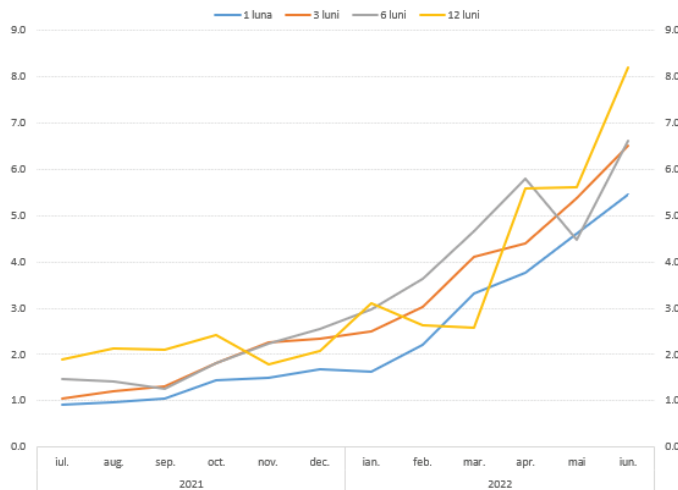
Pe piața monetară am asistat la o continuare a trendului de creștere a ratelor de dobândă început în toamna anului trecut, și o accelerare a ritmului de creștere cu precădere după luna februarie 2022 odată cu exacerbarea presiunilor inflaționiste. O volatilitate mai ridicată fiind observată la dobânzile 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



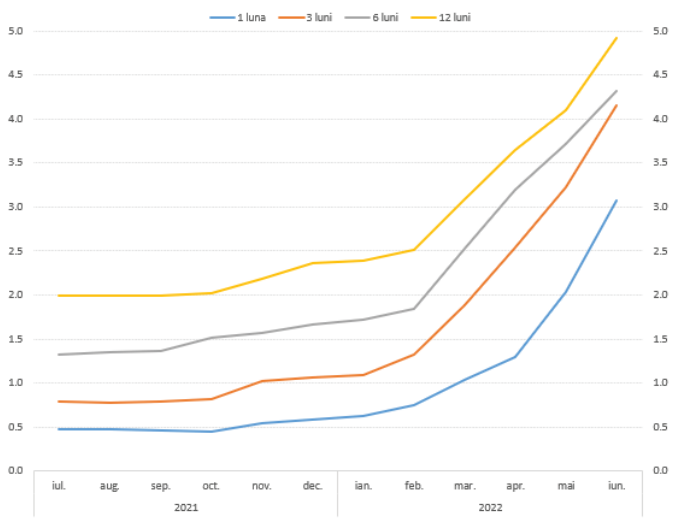
Evoluția ratelor medii de dobânda - persoane juridice - depozite NOI în lei - în ultimele 12 luni



Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice au înregistrat o evoluție puternic ascendentă în prima jumătate a anului 2022, în strânsă corelație cu deciziile BNR de majorare a dobânzii de referință. Astfel dobânzile la depozitele noi cu scadența între 3 și 6 luni s-au dublat și au ajuns la peste 6,5%/an în timp ce dobânzile cu scadența la 12 luni au crescut cu peste 600 puncte procentuale (pp) până la 8,1%.

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

Evoluția ratelor medii de dobânda - persoane fizice - depozite NOI în lei - în ultimele 12 luni



Și în cazul clientelei de tip *retail* (persoane fizice), se observă de asemenea o tendință de creștere a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite de clienții persoane fizice, însă într-un ritm mai redus. Dacă în cazul depozitelor pe 6 luni bonificațiile de dobândă ai ajuns la nivelul de 4,3%/an, în cazul depozitelor cu scadența la 12 luni dobânda a crescut la cca 5% față de 2,4% la final de 2021. Chiar și așa, dobânzile bancare acoperă mai puțin de jumătate din creșterea inflației din ultimele 12 luni, determinând astfel randamente din dobândă real-negative.

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrari proprii

### 3. Obiectivele de investiții

**Obiectivele fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., Fondul va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în

obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%).

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 463.825 lei față de 469.660 lei la finalul anului 2021, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 23,73 lei și înregistrează o creștere cu 1,67% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2021, respectiv o scădere cu 1,21% față de nivelul de la începutul anului curent.

## 4. 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 în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

În privința administrării activelor fondului, pe parcursul primului semestru s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin creșterea plasamentor în depozite bancare în paralel cu diminuarea expunerii pe componenta de acțiuni listate la bursă. Totodată, s-a urmărit fructificarea unor oportunități de plasament cu randament pozitiv pe termen scurt în condiții de risc minim. În principal, este vorba de derularea unor operațiuni de cumpărare de acțiuni la companiile care fac obiectul unor oferte publice de cumpărare (ex: PREB) în scopul de a le vinde ulterior cu ocazia finalizării acestor oferte și subscrierea de acțiuni în ofertele publice de răscumpărare de acțiuni proprii derulate în primul semestru (SIF5). Pentru a putea onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor s-a acordat o atenție continuă și menținerii unui grad ridicat de lichiditate. În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni ale companiilor cotate la Bursa de Valori București care au un coeficient ridicat de lichiditate și oferă randamente consistente din dividende, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile BIO (4,04% din total active la 30.06.2022).

### Evoluția indicelui de cost

Luna	Ian.22	feb.22	mar.22	apr.22	mai.22	iun.22
	0,154%	0,161%	0,157%	0,411%	0,200%	0,178%

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 0,165% pe lună.

## Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2022

Luna	Depozite bancare	Acțiuni	Obligațiuni	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare <sup>1</sup>	Total
Ianuarie	65,76%	10,03%	24,07%	0,00%	0,15%	100%
Februarie	61,70%	9,58%	28,56%	0,00%	0,15%	100%
Martie	57,49%	9,54%	32,82%	0,00%	0,16%	100%
Aprilie	58,34%	9,07%	32,38%	0,00%	0,21%	100%
Mai	48,71%	18,65%	31,55%	0,00%	1,09%	100%
Iunie	55,65%	12,30%	31,76%	0,00%	0,29%	100%

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

- ✚ Orientarea principală spre siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca pe tot parcursul semestrului I din 2022 un procent de minim 48,7% din activele fondului să fie plasate în depozite bancare.
- ✚ Portofoliul de obligațiuni (include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale, titluri de stat și obligațiuni corporative) a căpătat o pondere tot mai mare în portofoliul fondului în condițiile achiziției de titluri de stat Fideslis listate la BVB, care oferă randamente superioare în raport cu dobânzile bonificate la depozite.
- ✚ În scopul îmbunătățirii performanței fondului, ponderea investițiilor în acțiuni a variat între 9% și 18,7% din total active în funcție de așteptările de evoluție a piețelor pe termen scurt, principalele investiții realizate de Fond fiind efectuate în acțiuni cu grad ridicat de lichiditate și care au o politică predictibilă privind distribuția de dividend.

### Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2022, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

**1. Depozitele bancare** în sumă de **258.942,39** lei dețin o pondere majoritară de **55,65%** 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.

**2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni** tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **147.797,92** lei și reprezintă o pondere de **31,76%** în activul total al fondului la 30.06.2022.

**3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni** admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la **57.238,78** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **12,30%** în activele totale ale fondului.

**4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare** au o pondere de **0,29%** în total active la finele semestrului I 2022. Pe tot parcursul semestrului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de

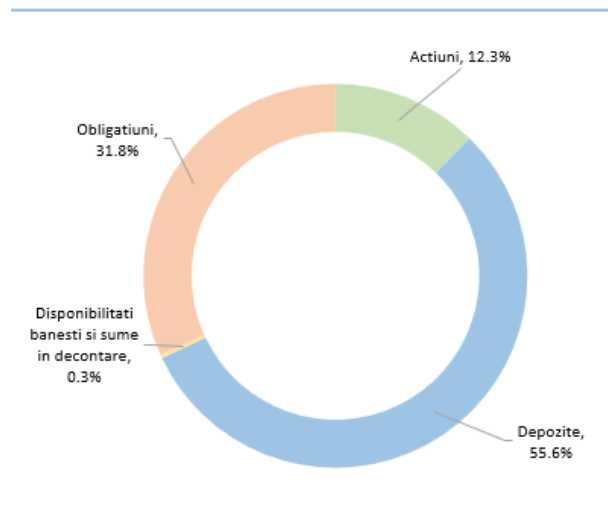
<sup>1</sup> În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari





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.

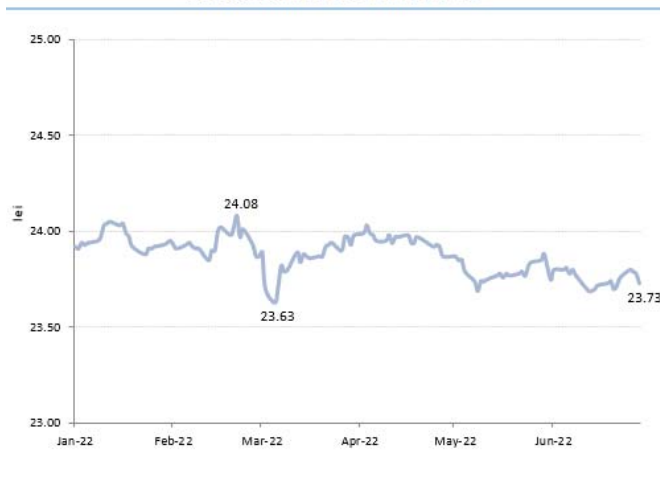
### Structura plasamentelor fondului la 30.06.2022



### Performanțele obținute

După primele 6 luni ale anului 2022, valoarea unitară a activului net al fondului înregistrează o scădere cu 1,21% față de începutul anului, în timp ce comparativ cu valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2021 se înregistrează o creștere cu 1,67%.

### Evoluție zilnică VUAN în S1 2022

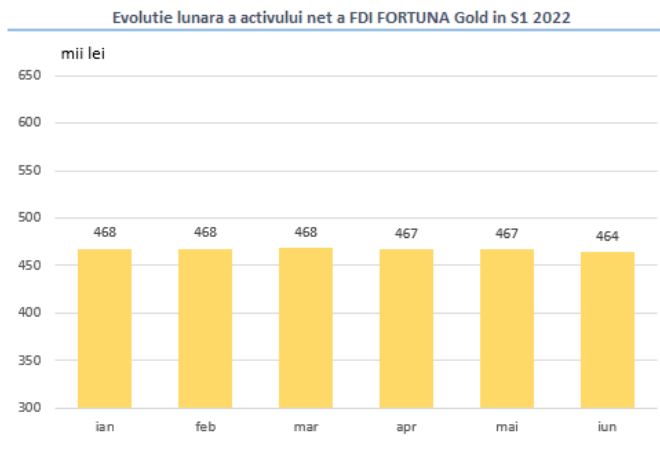


Perioada	Performanță
6 luni	-1,21%
12 luni	1,67%
3 ani	8,60%
De la lansare	137,03%

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 463.825 lei față de 469.660 lei la finalul anului 2021, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 23,73 lei și înregistrează o scădere cu 1,21% față de nivelul de la începutul anului curent.



La 30.06.2022, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 19.547,71874731, fiind identic cu numărul de unități înregistrat la sfârșitul anului 2021.

### Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul semestrului I din anul curent nu au fost înregistrate operațiuni de subscriere sau operațiuni de răscumpărare din partea investitorilor Fondului.

La 30.06.2022, Fondul este deținut de un număr de 1.645 investitori la fel ca și la sfârșitul anului 2021. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1.638 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.

### Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele semestrului I 2022 veniturile din activitatea curentă ale Fondului se ridică la suma de 63.946 lei (+2,2% față de S1 2021), timp ce cheltuielile totale se cifrează la valoarea de 69.588 lei (+47,8% față de S1 2021), rezultând astfel o pierdere de 5.642 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 15.481 lei înregistrat în perioada similară a anului trecut. Conform Prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie dividende din profit, ci le reinvestește în totalitate. În primele 6 luni din anul 2022, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 2,802 lei față de 2.706 lei în semestrul I 2021.

Valoarea nominală a contului de capital la 30.06.2022 este de 195.672 lei și corespunde unui număr de 19.547,71874731 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 273.795 lei.

### Situația sumelor împrumutate de Fond

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

## 6. Modificări ale prospectului de emisiune

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

## 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 legătură 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 semestrului I din 2022, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 238,29 lei, reprezentând 0,05% 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



**SAI BROKER SA**

Dăm valoare viitorului!

SAI BROKER SA Cluj-Napoca, capital social: 2.206.180 lei, CUI 30706475

Nr. înreg. la ORC J12/2603/2012, RO55BRDE130SV68736011300 BRD Suc. Cluj-Napoca

Decizie autorizare CNVM (SAI) nr. 71/29.01.2013, Nr. înreg. registru ASF (SAI) PJR05SAIR/120031/29.01.2013

Atestat ASF înregistrare ca AFIA nr. 24/05.07.2017, Nr. înreg. registru ASF (AFIA) PJR07<sup>1</sup> AFIAI/120003/05.07.2017**Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2022****Fond Deschis de investiții Fortuna Gold**

- 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	471,164	465,318
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	45	41
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	260,839	205,037
II. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	210,280	260,240
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07		
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an ( din ct 471)	08		
Sume de reluat într-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	1,504	1,493
15)	11	469,660	463,825
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	469,660	463,825
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 într-o perioada de pana la un an ( din ct 472)	15	0	0
Sume de reluat într-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	195,754	195,672
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	245,284	273,795
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	28,622	
Sold D	24		5,642
Repartizarea rezultatului ( ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII ( rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	469,660	463,825

Președinte CA/Director general  
Danciu AdrianContabil șef,  
Botez Mihaela

**Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2022**  
**Fond Deschis de investiții Fortuna Gold**

-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
<b>VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>01</b>	<b>62,551</b>	<b>63,946</b>
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt ( ct. 761)	02		
2. Venituri din investitii financiare cedate ( ct. 764)	03		
3. Venituri din dobanzi ( ct. 766)	04	5,264	5,270
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765. ct.767, ct. 768)	05	57,287	58,676
5. Venituri din comisioane ( ct. 7047)	06	0	0
6. Alte venituri ( ct. 754, ct. 758)	07	0	0
<b>CHELTUIELI - TOTAL ( rd.09 la 16)</b>	<b>08</b>	<b>47,070</b>	<b>69,588</b>
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	41,947	64,966
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile ( ct. 622)	12	4,377	3,743
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	746	879
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti ( ct. 623, ct. 628)	14	0	0
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate ( ct. 635)	15	0	0
14. Alte cheltuieli ( ct.654, ct. 658)	16		
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
castig ( rd. 01-08)	17	15,481	
pierdere ( rd. 08-01)	18		5,642

Președinte CA/Director general  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Botez Mihaela



Fortuna Gold - Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2022

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	%	%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-22	32,212.00	0.1000	0.5840	18,811.81	0.0033%	4.043%
BRD-Groupe Societe	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-22	1,000.00	1.0000	12.6200	12,620.00	0.0001%	2.712%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Jun-22	1,400.00	0.0495	9.0300	12,642.00	0.0035%	2.717%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-22	6,734.00	0.1000	1.9550	13,164.97	0.0013%	2.829%
<b>Total</b>							<b>57,238.78</b>		<b>12.301%</b>

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultim ei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crester e zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
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%	2.460%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	30-Mar-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10893.00	1.09	81.0400	-579.1043		20,789.87	0.00%	4.468%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	6-Apr-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10893.00	1.09	81.0400	-578.3585		31,187.05	0.01%	6.702%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032		285.00	5-Oct-05	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50%	16.30	0.00	0.1918	0.0000		4,700.15	0.36%	1.010%
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040		420.00	11-May-18	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50%	14.26	0.00	0.1918	0.1431		6,130.91	0.53%	1.318%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		50.00	17-Dec-07	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50%	21.70	0.00	0.2552	0.0000		1,097.76	0.06%	0.236%
Primaria Orasului Or	ORV27	ROORVTDBL014	30-May-22	200.00	31-Oct-17	15-Apr-22	14-Oct-22	5.88%	33.50	0.01	0.4842	0.0000	98.0000	7,642.84	0.33%	1.642%
Primaria Orasului Or	ORV27	ROORVTDBL014	30-May-22	200.00	17-May-18	15-Apr-22	14-Oct-22	5.88%	33.50	0.01	0.4842	0.0000	98.0000	7,642.84	0.33%	1.642%
<b>Total</b>														<b>90,639.84</b>		<b>19.479%</b>

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	Crester e zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Jun-22	190.00	8-Jun-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.50%	19,419.27	2.34	756.62	0.00	94.4984	18,711.32	0.00%	4.021%
R2410A	RO2J5BXS61S1	30-Jun-22	100.00	8-Feb-22	6-Oct-21	6-Oct-22	3.75%	9,596.52	1.03	275.34	0.00	92.4900	9,524.34	0.01%	2.047%
R2410A	RO2J5BXS61S1	30-Jun-22	100.00	8-Feb-22	6-Oct-21	6-Oct-22	3.75%	9,569.52	1.03	275.34	0.00	92.4900	9,524.34	0.01%	2.047%
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Jun-22	200.00	17-Mar-22	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	19,199.48	2.19	458.08	0.00	94.7000	19,398.08	0.00%	4.169%
<b>Total</b>													<b>57,158.08</b>		<b>12.284%</b>

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

VIII.1. Alte valori mobiliare mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din OUG 32/2012

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	%	%
SANEVIT SA	10,771.00	0.0000	-	0.00	0.000%	0.000%
<b>Total</b>				<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>

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	478.53	0.103%
BRD-Groupe Societe	3.43	0.001%
First Bank	476.41	0.102%
LIBRA BANK	338.88	0.073%
<b>Total</b>	<b>1,297.25</b>	<b>0.279%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate 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	%
Banca Transilvania C	18-Apr-22	18-Jul-22	0.90%	15,000.00	0.38	27.75	15,027.75	3.230%
Banca Transilvania C	14-Jun-22	14-Dec-22	4.50%	26,000.00	3.25	55.25	26,055.25	5.599%
Banca Transilvania C	26-Jan-22	26-Jul-22	0.75%	20,000.00	0.42	65.00	20,065.00	4.312%
Banca Transilvania C	4-Feb-22	4-Aug-22	0.75%	20,100.00	0.42	61.56	20,161.56	4.333%
BRD-Groupe Societe	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	30,848.29	3.43	3.43	30,851.72	6.630%
First Bank	9-May-22	9-Nov-22	2.70%	20,000.00	1.48	78.41	20,078.41	4.315%
First Bank	14-Jun-22	14-Dec-22	3.20%	30,000.00	2.63	44.71	30,044.71	6.457%
First Bank	28-Feb-22	31-Aug-22	1.95%	22,500.00	1.20	147.85	22,647.85	4.867%
LIBRA BANK	30-Jun-22	30-Dec-22	5.00%	74,000.00	10.14	10.14	74,010.14	15.905%
<b>Total</b>							<b>258,942.39</b>	<b>55.649%</b>

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 Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

## 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	
<b>I Total active</b>				<b>471,185.86</b>	<b>471,185.86</b>			<b>465,317.82</b>	<b>465,317.82</b>	<b>-5,868.04</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	34.352020%	34.240460%	161,336.21	161,336.21	44.205630%	44.063790%	205,036.70	205,036.70	43,700.49
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	34.352020%	34.240460%	161,336.21	161,336.21	44.205630%	44.063790%	205,036.70	205,036.70	43,700.49
1.1.1	actiuni tranzactionate	10.170460%	10.137430%	47,766.14	47,766.14	12.340600%	12.301000%	57,238.78	57,238.78	9,472.64
1.1.4	obligatiuni, din care:	24.181560%	24.103030%	113,570.07	113,570.07	31.865030%	31.762780%	147,797.92	147,797.92	34,227.85
1.1.4.2	obligatiuni municipale cotate	20.105170%	20.039880%	94,425.10	94,425.10	19.541820%	19.479120%	90,639.84	90,639.84	-3,785.26
1.1.4.3	obligatiuni de stat cotate	4.076380%	4.063140%	19,144.97	19,144.97	12.323200%	12.283660%	57,158.08	57,158.08	38,013.11
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.205140%	0.204480%	963.49	963.49	0.279680%	0.278780%	1,297.25	1,297.25	333.76
2.17	Libra Bank	0.043940%	0.043790%	206.37	206.37	0.073060%	0.072820%	338.88	338.88	132.51
2.5	BT	0.106930%	0.106580%	502.21	502.21	0.103170%	0.102830%	478.53	478.53	-23.68
2.6	BRD	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000730%	0.000730%	3.43	3.43	3.43
2.9	Firstbank	0.054270%	0.054090%	254.91	254.91	0.102710%	0.102380%	476.41	476.41	221.50
3	Depozite bancare, din care:	65.759080%	65.545520%	308,841.25	308,841.25	55.827620%	55.648500%	258,942.39	258,942.39	-49,898.86
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	65.759080%	65.545520%	308,841.25	308,841.25	55.827620%	55.648500%	258,942.39	258,942.39	-49,898.86
3.1.2	depBT	17.268570%	17.212490%	81,102.82	81,102.82	17.530230%	17.473980%	81,309.56	81,309.56	206.74
3.1.3	depBRD	21.643390%	21.573100%	101,649.41	101,649.41	6.651580%	6.630240%	30,851.72	30,851.72	-70,797.69
3.1.5	depFirstbank	11.195720%	11.159360%	52,581.37	52,581.37	15.689320%	15.638980%	72,770.97	72,770.97	20,189.60
3.2.0	depLibra	15.651390%	15.600560%	73,507.65	73,507.65	15.956480%	15.905280%	74,010.14	74,010.14	502.49
9	Alte active, din care:	0.009560%	0.009530%	44.91	44.91	0.008940%	0.008910%	41.48	41.48	-3.43
9.1.1	Sume in tranzit bancar	0.001270%	0.001270%	5.99	5.99	0.000550%	0.000550%	2.56	2.56	-3.43
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.008280%	0.008260%	38.92	38.92	0.008390%	0.008360%	38.92	38.92	0.00
<b>II Total obligatii</b>				<b>1,530.24</b>	<b>1,530.24</b>			<b>1,493.02</b>	<b>1,493.02</b>	<b>-37.22</b>
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.325820%	0.324760%	1,530.24	1,530.24	0.321890%	0.320860%	1,493.03	1,493.03	-37.21
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.102960%	0.102620%	483.56	483.56	0.100130%	0.099810%	464.47	464.47	-19.09
11.10	cheltuieli audit	0.019380%	0.019310%	91.02	91.02	0.018010%	0.017950%	83.57	83.57	-7.45
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011170%	0.011130%	52.49	52.49	0.009180%	0.009150%	42.58	42.58	-9.91
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
11.7	Alte cheltuieli	0.190430%	0.189810%	894.37	894.37	0.192820%	0.192200%	894.37	894.37	0.00
11.8	Comisioane custodie procesare	0.001870%	0.001860%	8.80	8.80	0.001730%	0.001720%	8.04	8.04	-0.76
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>				<b>469,655.62</b>	<b>469,655.62</b>			<b>463,824.80</b>	<b>463,824.80</b>	<b>-5,830.82</b>

Director general,  
Danciu Adrian

Control intern,  
Ilieş Bogdan

Contabil şef,  
Botez Mihaela



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bogdan Ilieş'.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mihaela Botez'.

**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 Gold**

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	La data de 30.06.2022	La data de 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	463,824.79	456,684.26	7,140.53
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	19,547.71874731	19,563.12106139	-15.40231408
Valoarea unitara a activului net	23.73	23.34	0.39

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	An T	An T	An T
	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
Valoare Activ Net	441,154.24	456,684.26	463,824.79
Valoare Unitara a Activului Net	22.5200	23.3400	23.7300

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