



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
CLASSIC**

**RAPORT SEMESTRIAL
2023**

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	5
Piețele globale în semestrul I 2023	5
Piața de capital din România în semestrul I 2023	7
4. Obiectivele de investiții	8
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	8
Administrarea activelor fondului în semestrul I 2023	9
Evoluția indicelui de cost	9
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2023	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 2023	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 2023.

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

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

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

Societatea de administrare

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

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 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 110 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

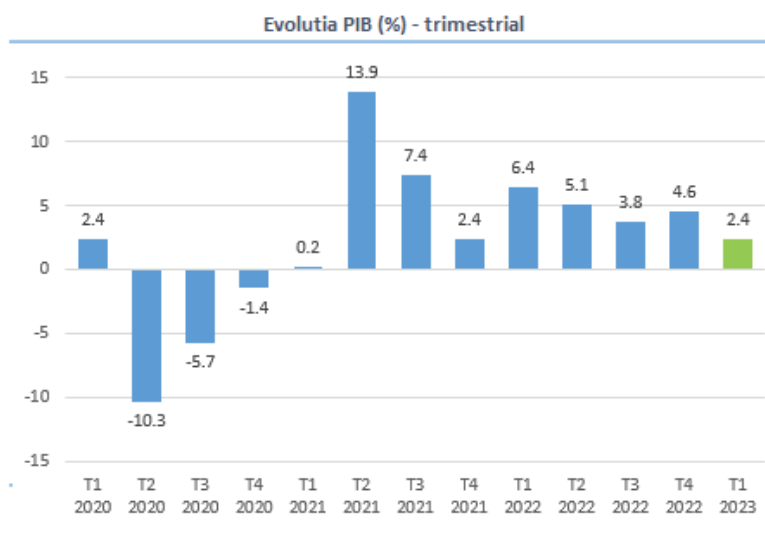
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F. sub nr. 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 2023 însă într-un ritm ceva mai lent decât estimările analiștilor, în principal datorită unui efect de bază generat de variația stocurilor care s-au restrâns cu 6% față de perioada anterioară. Astfel, conform *Institutului Național de Statistică (INS)*, în baza datelor ajustate sezonier, **economia României a crescut cu 0,2% în primul trimestru din 2023** față de trimestrul IV din 2022, în timp ce comparativ cu perioada similară din 2022 se înregistrează **un avans cu 2,4%**. Totodată, cu o creștere economică în termeni anuali de 2,4%, România se plasează pe locul al IV-lea în topul celor mai mari creșteri dintre statele membre ale UE conform datelor agregate de *Eurostat*, în vreme ce, la nivel agregat, economia UE a înregistrat o creștere de 1% în primul trimestru din 2023.



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

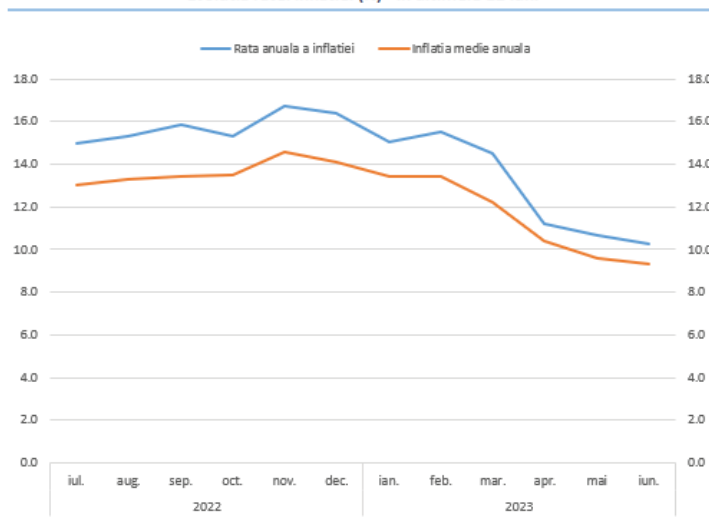
Consumul final efectiv total al populației și al administrațiilor publice, al cărei volum s-a majorat cu 6,9%, a rămas motorul principal al creșterii economice (contribuție de 5,8% la creșterea PIB), fiind urmat de formarea brută de capital (investițiile în economie) cu o contribuție de 1,9% la creșterea PIB în T1 în timp ce exporturile nete au avut o contribuție de 0,7% la creșterea economică în condițiile în care exporturile au avansat cu 10,7% în primele 3 luni ale anului curent în vreme ce importurile au urcat cu 5,3%. Pe de altă parte, 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 comerț și HoReCa (+0,8%), IT (+0,5%) și construcții (+0,3%).

Conform celor mai recente previziuni economice (Proгноza de primăvară 2023), datorită rezilienței mediului de afaceri în ciuda inflației persistente, Comisia Europeană (CE) și-a îmbunătățit estimările privind creșterea economiei românești în anul 2023 la 3,2% față de estimarea din luna februarie care prognoza o creștere de doar 2,5% în 2023. De asemenea, analiștii de la Comisia Europeană se așteaptă ca ritmul de creștere economică să accelereze ușor în 2024 la +3,5% (+3% în estimarea anterioară). Conform previziunilor economice ale CE din luna mai, economia UE va crește cu 1% în 2023 și cu 1,7% în 2024.

Pe parcursul primului semestru din 2023 **rata inflației** a început să scadă gradual, în special, datorită prețurilor mai scăzute la energie și gaze. Astfel, conform INS, la finalul lunii iunie 2023 rata anuală a inflației a ajuns la 10,25% comparativ cu nivelul de 16,37% înregistrat la sfârșitul anului 2022. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă descendentă și a coborât până la 9,3% la finalul primului semestru față de 14,1% în decembrie 2022.



Evoluția ratei inflației (%) - în ultimele 12 luni

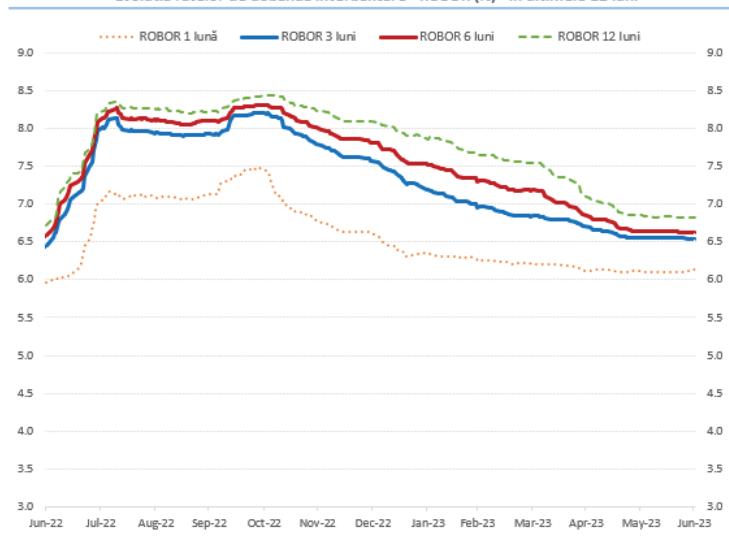


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

În condițiile în care puseul inflationist pare să-și fi atins apogeul la finalul anului 2022 iar rata anuală a inflației a început să se reducă gradual pe parcursul primelor 6 luni din anul curent, **Banca Națională a României (BNR) a efectuat o singură majorare a dobânzii de referință cu 0,25%** cu ocazia ședinței din luna ianuarie astfel că dobânda de politică monetară a ajuns la 7% față de un nivel de 3,75% la finele semestrului I 2022, respectiv 6,75% în decembrie 2022. Totodată, BNR a menținut neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

Pe parcursul primului semestru al anului curent **ratele de dobândă pe piața monetară** au evoluat pe o tendință preponderent descendentă pe fondul existenței unui surplus de lichiditate la nivelul sistemului bancar din România și în strânsă corelație cu scăderea randamentelor titlurilor de stat românești din ultimele luni. Din datele furnizate de BNR se poate observa faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a coborât în prima jumătate a anului curent cu peste 1% până la 6,54% (30 iunie 2023) comparativ cu 7,57% la începutul anului în timp ce ROBOR la 6 luni a scăzut cu 118 p.p. până la nivelul de 6,63% față de 7,81% în decembrie 2022. Pe de altă parte, comparativ cu nivelul dobânzilor din perioada similară din 2022, putem vorbi de o relativă stagnare.

Evoluția ratelor de dobândă interbancare - ROBOR (%) - în ultimele 12 luni



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

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în semestrul I 2023

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

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

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

Sentimentul investitorilor pe piețele globale s-a îmbunătățit în debutul **trimestrului al II-lea**, luna aprilie fiind caracterizată de evoluții preponderent pozitive pentru piețele internaționale de capital, în contextul în care datele economice favorabile și rezultatele trimestriale peste așteptări, atât în SUA cât și pe continentul European, au impulsioneat interesul la cumpărare. Astfel, tabloul de la final de lună indică



creșteri pentru indicii *DJIA* (+2,5%) și *S&P* (+1,5%), și o stagnare pentru indicele *Nasdaq* (+0,0%). Totodată, într-un context favorabil au evoluat și piete din Europa de Vest, unde în topul creșterilor s-a poziționat indicele *FTSE-100* (+3,1%), revenind aproape de pragul de 8.000 de puncte, fiind urmat îndeaproape de indicii *CAC-40* (+2,1%) și *DAX-30* (+1,9%). Pe continentul asiatic, cu excepția indicelui *Hang Seng*, care a închis luna pe teritoriu negativ (-2,5%), ceilalți indici din Asia au marcat avansuri cuprinse între +0,4% pentru *Shanghai Comp.* și +2,9% pentru indicele nipon *Nikkei-225*. Trendului general s-au aliniat și bursele din regiune (CEE) și au înregistrat aprecieri în medie de cca +4%, cu cea mai mare creștere fiind înregistrată de indicele polonez *WIG-30* (+9,0%).

Luna mai a fost caracterizată de evoluții mixte pe piețele externe de acțiuni, apetitul la risc fiind influențat de negocierile privind ridicarea plafonului maxim de îndatorare al SUA, care s-au finalizat prin adoptarea în Congresul american a unei măsuri ce suspendă limita datoriei publice până la final de 2024 în timp ce FED a operat o nouă majorare (+0,25%) a dobânzii cheie dar a semnalat că este probabil ca ciclul de creștere al dobânzilor e aproape de final. Prognozele extrem de optimiste ale companiei *Nvidia* pentru următoarele trimestre datorită creșterii cererii pentru procesoare grafice pe baza cărora operează roboții de inteligență artificială (AI) a generat un val de entuziasm pe sectorul tech din SUA și a propulsat cotația indicelui *Nasdaq* cu peste 5,8% în timp ce indicele compozit (S&P 500) al bursei americane a stagnat (+0,2%) iar indicele *Dow Jones Industrial Average*, care reflectă „vechea economie”, a scăzut cu 3,5% în mai, în special, datorită scăderii activității economice în sectorul manufacturier. Pe continentul european, BCE a efectuat de asemenea o majorare cu 0,25% a dobânzii cheie și a lăsat să se înțeleagă că va continua ciclul de creștere al dobânzilor dat fiind nivelul foarte înalt al ratei inflației (7% la final de aprilie). În acest context, bursele din Vestul Europei au înregistrat scăderi semnificative: *ATX* (-6,6%), *FTSE-100* (-5,4%), *CAC-40* (-5,2%) în timp ce indicele *DAX-40* (-1,6%) a supraproformat în termeni relativi datorită creșterii cotațiilor acțiunilor *SAP* și *Siemens AG*. Discrepanțe mari au fost remarcate și pe continentul asiatic unde indicele nipon *Nikkei-225* (+7%) a urcat la cel mai înalt nivel din ultimii 33 de ani în timp ce indicele *Shanghai Comp.* din China a scăzut cu 3,6% iar indicele *Hang-Seng* s-a depreciat cu peste 8,3%.

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

Tara	Indice	T1 '23	T2 '23	(%) S1 '23
Germania	DAX-30	12.2%	3.3%	16.0%
Marea Britanie	FTSE-100	2.4%	-1.3%	1.1%
Franta	CAC-40	13.1%	1.1%	14.3%
Austria	ATX	2.7%	-1.7%	0.9%
Italia	FTSE-MIB	14.4%	4.1%	19.1%
Spania	IBEX-35	12.3%	3.8%	16.6%
Polonia	WIG-30	-0.8%	16.8%	15.9%
Cehia	PX	12.5%	-5.7%	6.1%
Ungaria	BUX	-3.4%	19.3%	15.3%



Bulgaria	SOFIX	1.6%	9.5%	11.2%
Rusia	RTS	2.7%	-1.3%	1.4%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	0.4%	3.4%	3.8%
	S&P 500	7.0%	8.3%	15.9%
	Nasdaq Comp.	16.8%	12.8%	31.7%
Japonia	Nikkei-225	7.5%	18.4%	27.2%
China	Shanghai Comp.	5.9%	-2.2%	3.7%
Hong Kong	Hang Seng	3.1%	-7.3%	-4.4%

Din tabelul de mai sus se observă că indicii burselor globale de acțiuni au înregistrat în prima jumătate a anului evoluții preponderent pozitive, în special în SUA și Europa. Astfel, per ansamblul primului semestru 2023, indicele american *Nasdaq* conduce topul creșterilor cu un avans de 31,7%, fiind urmat de indicele nipon *Nikkei-225* (+27,2%) și indicele italian *FTSE-MIB* (+19,1%). La polul opus, remarcăm scăderea de -4,4% a indicelui *Hang Seng* din Hong Kong precum și performanța modestă a indicelui austriac ATX (+0,9%) și indicelui britanic FTSE-100 (+1,1%) în contextul turbulențelor din sectorul bancar și a scăderii cotațiilor țiteiului și gazelor din primele 6 luni ale anului. Totodată, bursele din vecinătatea României au înregistrat evoluții strâns corelate cu bursele Vest-Europene în primul semestru al anului curent, cu excepția indicelui *PX* din Cehia care a avut o evoluție mai modestă după corecții de -5,7% în T2 2023.

Piața de capital din România în semestrul I 2023

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent ascendentă în primele 6 luni ale anului 2023, cu creșteri în medie de 6,4% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în S1) a înregistrat o creștere de 10% în primul semestru al anului curent.

Indice	T1 '23	T2 '23	(%) S1 '23
BET	3.8%	3.1%	7.0%
BET-FI	0.0%	-2.8%	-2.7%
BET-XT	3.5%	2.8%	6.4%
BET-NG	7.9%	4.3%	12.5%
BET-TR	3.9%	5.9%	10.0%
ROTX	3.7%	3.1%	6.9%

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

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

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

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

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

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

Astfel, la finalul primelor 6 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori București afișează creșteri în medie de 6,4%, cea mai bună performanță fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+12,5%).

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 30.06.2023, valoarea activului net al fondului se ridică la 7.135.977 lei față de 7.221.887 lei la finalul semestrului I 2022, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 7,13 lei și înregistrează o creștere cu 3,78% față de nivelul de la începutul anului 2023, respectiv o diminuare cu 1,11% față valoarea de referință de la sfârșitul primului semestru al anului 2022.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse

preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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

Administrarea activelor fondului în semestrul I 2023

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

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

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

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

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

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.23	feb.23	mar.23	apr.23	mai.23	iun.23
	0,777%	0,777%	0,781%	0,781%	0,776%	0,797%

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 2023, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,782% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2023

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	66,95%	13,71%	12,32%	2,29%	0,00%	4,73%	100%
Februarie	68,33%	15,39%	11,26%	2,27%	0,00%	2,75%	100%
Martie	70,60%	15,61%	10,23%	2,29%	0,00%	1,27%	100%
Aprilie	71,47%	15,43%	9,91%	2,30%	0,00%	0,90%	100%
Mai	71,82%	15,05%	9,56%	2,30%	0,38%	0,90%	100%
Iunie	71,77%	15,06%	7,39%	5,10%	0,00%	0,68%	100%

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

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea pe acțiuni variind între 67% și 72% 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) și titluri de stat în total active a crescut ușor până la 15,06% față de 13,91% la finalul anului 2022, pe fondul achiziției de titluri de stat Fidelis care se tranzacționează pe Bursa de la București.
- Ponderea depozitelor bancare în total active a scăzut la 7,39% în iunie 2023 de la 12,88% la sfârșitul anului 2022 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 crescut la 5,1% față de 2,33% la începutul anului în urma achiziției de unități de fond la alte OPC. Totodată, 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 30.06.2023, 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 **5.160.161,41** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **71,77%** 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 **1.083.165,56** lei și reprezintă o pondere de **15,06%** în activul total al fondului la 30.06.2023.

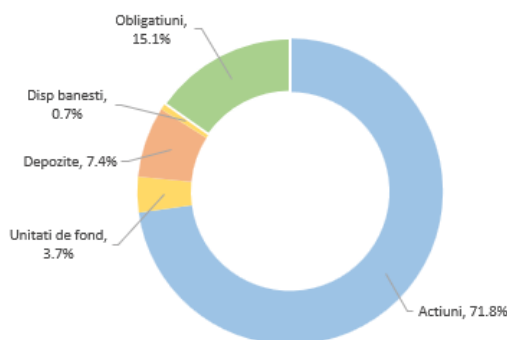
¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari

3. Depozitele bancare dețin o pondere de **7,39%** 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 30.06.2023.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania și FDI Tehnoglobinvest sunt evaluate la **366.461,49** lei și reprezintă **3,71%** în activul total al fondului la 30.06.2023.

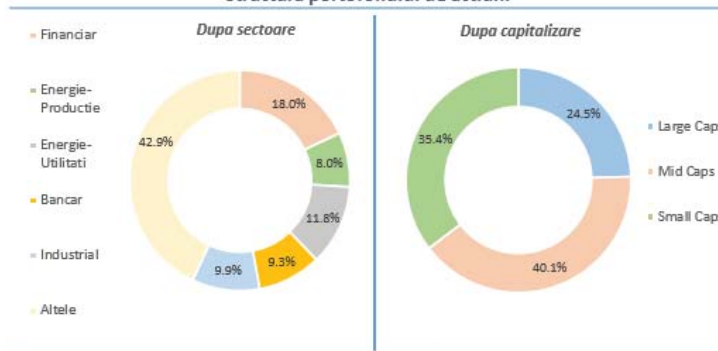
5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,68%** în total active la 30.06.2023. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile 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 30.06.2023



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 23 emitenți la data de 30 iunie 2023.

Structura portofoliului de acțiuni

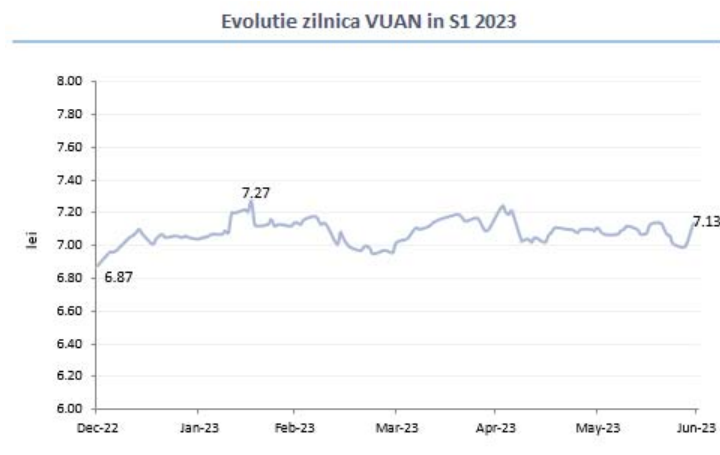


Referitor la structura portofoliului de acțiuni la 30.06.2023, Fondul are o expunere cumulată de peste 27,3% pe sectorul financiar-bancar, și respectiv de cca 19,8% pe sectorul energetic și utilități. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.06.2023 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 detineri actiuni	(%) din activ
BIO	9.10%
SNG	5.72%
CMP	5.56%
SFG	4.41%
FP	4.41%

Performanțele obținute

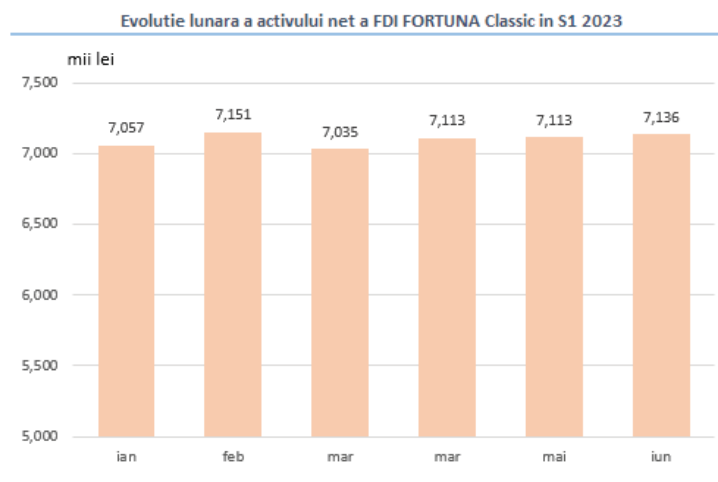
În primele 6 luni ale anului 2022, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o scădere cu 10,77% în contextul tensiunilor geo-politice din plan extern și a evoluției nefavorabile a piețelor financiare din prima jumătate a anului curent în timp ce valoarea activelor nete ale fondului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



Perioada	Performanță
6 luni	3,78%
12 luni	-1,11%
36 luni	2,59%
De la lansare	613,00%

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

La 30.06.2023, valoarea activului net al fondului se ridică la 7.135.977 lei față de 7.221.887 lei la finalul semestrului I 2022, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 7,13 lei și înregistrează o creștere cu 3,78% față de nivelul de la începutul anului 2023, respectiv o diminuare cu 1,11% față valoarea de referință de la sfârșitul primului semestru din anul precedent.



La 30.06.2023 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.000.867,7344084 comparativ cu un număr de 1,001,587.47127491 unități la sfârșitul anului 2022.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul primului semestru din anul curent s-au înregistrat retrageri nete în valoare de 5.175 lei în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de răscumpărare de unități de fond în sumă totală de 5.175 lei și nu au fost efectuate alte operațiuni de subscriere.

La 30.06.2023, Fondul este deținut de un număr de 22.685 investitori, similar cu numărul de investitori de la sfârșitul anului 2022. Analizat pe structură, fondul înregistrează 22.628 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

În primul semestru din 2023, fondul a înregistrat venituri din activitatea curentă în valoare de 3.524.137 lei (-24,7% față de S1 2022) în timp ce cheltuielile totale s-au cifrat la suma de 3.261.668 lei (-41,2% față de S1 2022), rezultând astfel un profit de 262.469 lei comparativ cu un rezultat negativ de 874.340 lei înregistrat în perioada similară a anului 2022. 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 319.299 lei față de 345.399 lei în semestrul I 2022.

Valoarea nominală a contului de capital la 30.06.2023 este de 4.794.157 lei și corespunde unui număr de 1.000.867,7344084 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în sumă de 2.079.352 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 2023

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2023 (valoare brută): 867.245 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 645.212 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 222.033 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 2023, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 343.081 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 127.242 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:

- Remunerație fixă: 232.341 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 73.425 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 2023, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 2.109,29 lei, reprezentând 0,03% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2023.

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

Totodată, au fost reținute ca potențiale situații de conflict de interes următoarele două tranzacții în contul de active al acestui Fond:

- Tranzacție din data de 08.06.2023, vânzare TTS, care a avut parțial drept contraparte contul House al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market maker pentru acest simbol.
- Tranzacție din data de 09.06.2023, vânzare TTS, care a avut parțial drept contraparte contul House al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market maker pentru acest simbol.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2023;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2023;
- 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) PJR07¹ AFIAI/120003/05.07.2017

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2023

Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31-Dec-22	30-Jun-23
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	6,932,642	7,190,143
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04		
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	6,046,053	6,673,799
II. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	886,589	516,344
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	53,959	54,165
15)	11	6,878,683	7,135,978
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	6,878,683	7,135,978
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	4,797,604	4,794,157
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	3,298,623	2,079,352
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		262,469
Sold D	24	1,217,544	
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	6,878,683	7,135,978

Președinte C.A.A. Director general
Danciu Marian



Contabil șef,
Rusu Alexandra



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) PJR07¹ AFIAI/120003/05.07.2017

Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2023
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2022	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2023
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	4,677,362	3,524,137
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	156,504	56,659
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03	0	
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	41,930	47,284
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, ct.767, ct. 768)	05	4,478,845	3,420,147
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	83	47
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	5,551,702	3,261,668
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	5,193,011	2,929,489
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	357,551	330,858
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	1,140	1,321
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		262,469
pierdere (rd. 08-01)	18	874,340	0

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-23	46.207,00	0,50000	1.6350	75.546,45	0,0065%	1,051%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVACNOR1	30-Jun-23	10.000,00	0,00000	20.7450	207.450,00	0,0014%	2,885%
Budim Bucuresti	BDO	ROBDOFACNOR3	30-Jun-23	985.501,00	0,00000	0,6640	654.372,66	0,1000%	9,101%
BITNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-23	140.250,00	0,10000	0,2910	40.812,75	0,0221%	0,568%
BRD-Grupul Societate Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-23	20.720,00	1,00000	13,2250	273.318,40	0,0030%	3,810%
Cometa Slatina	CMP	ROCMPCACNOR9	30-Jun-23	845.000,00	0,10000	0,4730	398.685,00	0,3860%	5,595%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL0012204474	30-Jun-23	8.508,00	0,0495	34,3000	291.824,40	0,0012%	4,059%
Electrica	EL	ROELEACNOR3	30-Jun-23	37.283,00	10,00000	8,5000	314.905,50	0,0108%	4,408%
EYERGENT INVESTMENTS S.A.	EYER	ROEYERFACNOR1	30-Jun-23	228.851,00	0,10000	1,2000	275.772,68	0,0238%	3,835%
FARMACEUTICA REMEDIA SA DE FONDUL PROPRIETATEA	RMFH	RORMFHACNOR2	30-Jun-23	165.351,00	0,10000	0,6550	108.304,91	0,1732%	1,506%
IUS SA BRASOV	IUBR	ROIUBRACNOR1	30-Jun-23	400.656,00	0,10000	1,9480	233.520,00	0,0019%	3,248%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSFIFACNOR2	30-Jun-23	64.464,00	0,10000	2,3500	151.450,40	0,0127%	2,107%
Pincari Winet snc	WINE	KYD107600718	30-Jun-23	20.000,00	0,0495	10,4500	209.200,00	0,0499%	2,910%
REMARIL 16 FEBRUARIE	REFE	ROREFEACNOR5	12-Jun-26	2.800,00	2,80000	29,2000	82.620,00	0,1271%	0,730%
Infinity Capital Investments S.A.	SIFS	ROSFIFACNOR4	30-Jun-23	157.926,00	0,10000	1,6900	266.854,94	0,0316%	3,712%
ISIGN ROMGAZ SA	SNG	ROSNMGACNOR3	30-Jun-23	9.300,00	1,00000	44,2500	411.525,00	0,0024%	5,723%
Spatina Franchise Group	SFG	ROSPFGACNOR4	30-Jun-23	17.585,00	15,00000	18,0500	317,459,23	0,0453%	4,416%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Jun-23	11.650,00	10,00000	25,2000	293.580,00	0,0195%	4,063%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRTRK6RDR8	30-Jun-23	5.000,00	1,00000	16,5500	79.750,00	0,0083%	1,109%
Turism Feti SA	TUPE	ROTUPEACNOR7	30-Jun-23	984.586,00	0,10000	0,2980	291.437,46	0,2005%	4,053%
Vincenti Adjet	VNC	ROVNCACNOR2	30-Jun-23	48.333,00	0,10000	0,1600	7.733,28	0,0040%	0,108%
Total							5.620.596,32		69,826%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
										lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	28-Jun-23	2.500,00	20-Nov-17	15-May-23	15-Aug-23	7.43%	15,04	15,04	0,00	0,1824	-	100,0000	47.455,91	1,67%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	28-Jun-23	40,00	20-Nov-17	15-May-23	15-Aug-23	7.43%	16,17	16,17	0,00	0,1820	-	100,0000	759,29	0,03%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	28-Jun-23	500,00	22-Oct-18	15-May-23	15-Aug-23	7.43%	15,98	15,98	0,00	0,1824	-	100,0000	9.491,18	0,33%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	28-Jun-23	500,00	22-Oct-18	15-May-23	15-Aug-23	7.43%	15,98	15,98	0,00	0,1824	-	100,0000	9.491,18	0,33%
IMPACT DEVELOPER&CONTRACT	IMP06E	ROIMP06PDRSWS	28-Jun-23	11,00	4-Aug-22	24-Jun-23	24-Oct-23	6,40%	2370,00	0,43	3,0457	-	94,0000	25.694,28	0,06%	0,957%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	2,00	28-Apr-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10748,61	1,40	80,8200	-	95,6800	19.297,64	0,00%	0,268%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	5,00	28-Apr-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10718,60	1,39	80,8200	-	95,6800	48.244,10	0,01%	0,671%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	1,00	19-Jul-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10940,00	1,38	80,8200	-	95,6800	9.648,82	0,00%	0,134%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	2,00	29-Sep-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10800,00	1,40	80,8200	-	95,6800	19.297,64	0,00%	0,268%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	5,00	29-Sep-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10800,00	1,39	80,8200	-	95,6800	48.244,10	0,01%	0,671%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	8,00	29-Sep-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10800,00	1,39	80,8200	-	95,6800	97.892,82	0,02%	0,800%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	1,00	29-Sep-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10940,00	1,39	80,8200	-	95,6800	9.648,82	0,00%	0,134%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	2,00	12-Oct-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10700,00	1,40	80,8200	-	95,6800	19.297,64	0,00%	0,268%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	4,00	12-Oct-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10218,08	1,39	80,8200	-	95,6800	38.595,28	0,01%	0,537%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	1,00	12-Oct-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10376,00	1,39	80,8200	-	95,6800	9.648,82	0,00%	0,134%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	1,00	31-Oct-17	4-May-23	4-May-24	5,10%	10602,00	1,39	80,8200	-	95,6800	9.648,82	0,00%	0,134%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	1,00	31-Jul-18	4-May-23	4-May-24	5,10%	10200,00	1,39	80,8200	-	95,6800	9.648,82	0,00%	0,134%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	28-Jun-23	1,00	31-Jul-18	4-May-23	4-May-24	5,10%	10400,00	1,38	80,8200	-	95,6800	9.648,82	0,00%	0,134%
ORASUL PRIDEAL	PRD26	ROPRDLDBL032	17-May-23	1.000,00	10-Nov-22	15-May-23	15-Nov-23	7,50%	12,07	0,00	0,1714	-	95,0000	16.798,35	2,50%	0,234%
PATRIA BANK S.A.	PBN27E	ROPNBPQACRRR6	30-Jun-23	20,00	5-Mar-20	20-Mar-23	16-Sep-23	6,50%	2477,72	0,44	45,5193	-	94,0000	47.566,39	0,20%	0,665%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032	28-Jun-23	444,00	5-Oct-05	14-Apr-23	15-Oct-23	7,50%	16,90	0,00	0,1771	-	100,0000	4.818,24	0,56%	0,666%
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	30-Jun-23	533,00	10-Nov-22	14-Apr-23	15-Oct-23	7,50%	9,65	0,00	0,1771	-	100,0000	5.856,40	0,67%	0,983%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057	-	2.000,00	17-Dec-07	14-Apr-23	15-Oct-23	7,50%	16,30	0,00	0,2649	-	-	33.125,75	2,35%	0,461%
Primaria Iasi	IAS26	ROIASDBL011	-	2.000,00	25-Sep-08	15-Aug-23	15-Aug-23	7,24%	32,38	0,01	0,3356	-	-	65.430,89	2,20%	0,910%
Total														575.452,06		8,009%

III. 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	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
										lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	ROD1NZFW1YW3	30-Jun-23	10,00	1-Sep-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4,50%	1.015,19	0,12	39,82	-	96,9790	1.000,81	0,00%	0,014%
R2408A	ROD1NZFW1YW3	30-Jun-23	500,00	26-Feb-21	12-Aug-22	12-Aug-23	4,50%	51.499,79	6,16	1.991,10	-	96,9790	50.480,80	0,01%	0,702%
R2403A	ROL2HKYVYWR9	30-Jun-23	500,00	19-Oct-22	24-Mar-23	24-Mar-24	3,10%	46.189,98	4,23	419,26	-	97,9300	49.114,26	0,02%	0,683%
R2512A	RONWZGUDJF755	30-Jun-23	495,00	7-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-23	4,00%	5.248,12	6,42	1.133,76	-	98,5000	49.891,26	0,01%	0,694%
R2512A	RONWZGUDJF755	30-Jun-23	5,00	7-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-23	4,00%	502,48	0,05	11,45	-	98,5000	503,95	0,00%	0,007%
R2512A	RONWZGUDJF755	30-Jun-23	1.000,00	18-Oct-22	4-Dec-23	4-Dec-23	4,00%	95.003,15	10,96	2.290,41	-	98,5000	100.790,41	0,01%	1,402%
R2512AE	ROV1AN1PRBA1	30-Jun-23	250,00	29-Dec-22	4-Dec-23	4-Dec-23	1,85%	1.387,51	6,30	1.314,46	-	92,6900	116.328,84	0,01%	1,618%
R2512AE	ROV1AN1PRBA1	30-Jun-23	300,00	17-Feb-23	4-Dec-23	4-Dec-23	1,85%	138.790,96	7,54	1.577,32	-	92,6900	139.594,58	0,01%	1,941%
Total													507.713,50		7,061%

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

1. Actiuni tranzactionate - denuminate in									
Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala*	Valoarea actiune*	Curs valutar BNR -RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	lei/eur	lei	%	%
Lufthansa AG	DE000832125	30-Jun-23	3.000,00	-	9.3790	1,0000	139.655,10	0,0003%	1,942%
Total							139.655,10		1,942%

V. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
lei	%	%
Banca Transilvania Cluj	185,21	0,003%
Banca Transilvania Cluj	245,31	0,003%
BRD-Grupul Societate Generale	-	-
First Bank	2.420,80	0,034%
LIBRA BANK	887,25	0,012%
Technifore Bank SA	2.291,22	0,032%
Total	6.019,79	0,084%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in euro

Denumire banca	Valoarea curenta*	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
eur	lei/eur	lei	%	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	8.668,14	4.9634	43.023,45	0,598%
Total			43.023,45	0,598%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	26-Jan-23	26-Jul-23	7,00%	57.500,00	11,18	1.744,17	59.244,17	0,824%
BRD-Grupul Societate Generale	30-Jun-23	3-Jul-23	4,80%	292.669,76	33,73	33,73	293.003,49	3,519%
LIBRA BANK	28-Jun-23	28-Jun-23	5,75%	84.000,00	10,08	10,08	84.010,08	0,880%
LIBRA BANK	30-Jun-23	29-Sep-23	5,50%	75.000,00	11,38	11,38	75.011,38	1,043%
LIBRA BANK	30-Jun-23	29-Sep-23	5,50%	80.000,00	12,05	12,05	80.012,05	1,113%
Total							531.311,69	7,889%

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)	Preț piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%	%
FDI Transilvania	-	4.891,28	54.5472	-	266.805,63	0,82%	3,711%
FDI TEHNOGLOBINVEST	-	67,46	1.476,8207	-	99.655,86	1,59%	1,385%
Total					366.461,49		5,097%

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

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
VRANCART SA	VNC	17-May-23	48.333,00	0,0000	0,00	0,000%
Total					6,00	6,000%

ANEXA NR. 10

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

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

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.200

Cod inscriere: CSC06FDIR/12000

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 30.06.2023

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				6.932.935,74	6.932.935,74			7.190.142,28	7.190.142,28	257.206,54
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	80,549339%	79,901002%	5.539.485,14	5.539.485,14	87,490845%	86,831759%	6.243.326,99	6.243.326,99	703.841,85
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	78,873499%	78,238650%	5.424.235,34	5.424.235,34	85,533788%	84,889445%	6.103.671,89	6.103.671,89	679.436,55
1.1.1	actiuni tranzactionate	64,852556%	64,330562%	4.459.996,49	4.459.996,49	70,354851%	69,824854%	5.020.506,32	5.020.506,32	560.509,83
1.1.4.	obligatiuni, din care:	14,020942%	13,908089%	964.238,85	964.238,85	15,178938%	15,064592%	1.083.165,57	1.083.165,57	118.926,72
1.1.4.1.	obligatiuni corporative cotate	1,110098%	1,101163%	76.342,94	76.342,94	1,026638%	1,018904%	73.260,63	73.260,63	-3.082,31
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	7,681081%	7,619256%	528.238,12	528.238,12	7,037458%	6,984444%	502.191,43	502.191,43	-26.046,69
1.1.4.3.	obligatiuni de stat cotate	5,229764%	5,187669%	359.657,79	359.657,79	7,114842%	7,061244%	507.713,51	507.713,51	148.055,72
1.2	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	1,675841%	1,662352%	115.249,80	115.249,80	1,957056%	1,942313%	139.655,10	139.655,10	24.405,30
1.2.1.	actiuni tranzactionate	1,675841%	1,662352%	115.249,80	115.249,80	1,957056%	1,942313%	139.655,10	139.655,10	24.405,30
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	4,925540%	4,885894%	338.735,90	338.735,90	0,687267%	0,682090%	49.043,24	49.043,24	-289.692,66
2.12	BRD Euro	4,889432%	4,850078%	336.252,76	336.252,76	0,602909%	0,598367%	43.023,45	43.023,45	-293.229,31
2.17	Libra Bank	0,007602%	0,007541%	522,82	522,82	0,012433%	0,012340%	887,25	887,25	364,43
2.5	BT	0,019257%	0,019102%	1.324,30	1.324,30	0,006033%	0,005988%	430,52	430,52	-893,78
2.9	Firstbank	0,004475%	0,004439%	307,72	307,72	0,033924%	0,033668%	2.420,80	2.420,80	2.113,08
2.9.1	Techventures Bank SA	0,004774%	0,004735%	328,30	328,30	0,031968%	0,031727%	2.281,22	2.281,22	1.952,92
3	Depozite bancare, din care:	12,991020%	12,886456%	893.409,74	893.409,74	7,445526%	7,389438%	531.311,09	531.311,09	-362.098,65
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	12,991020%	12,886456%	893.409,74	893.409,74	7,445526%	7,389438%	531.311,09	531.311,09	-362.098,65
3.1.2	depBT	0,824585%	0,817948%	56.707,78	56.707,78	0,830218%	0,823964%	59.244,17	59.244,17	2.536,39
3.1.3	depBRD	3,226253%	3,200285%	221.873,73	221.873,73	3,545884%	3,519172%	253.033,49	253.033,49	31.159,76

3.1.5	depFirstbank	1,529911%	1,517597%	105.214,03	105.214,03	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-105.214,03
3.2.0	depLibra	5,007128%	4,966826%	344.346,84	344.346,84	3,069424%	3,046302%	219.033,43	219.033,43	-125.313,41
3.2.3	Dep Techventures Bank SA	2,403143%	2,383801%	165.267,36	165.267,36	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-165.267,36
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2,345534%	2,326655%	161.305,48	161.305,48	5,135407%	5,096721%	366.461,49	366.461,49	205.156,01
9	Alte active, din care:	-0,000008%	-0,000008%	-0,52	-0,52	-0,000007%	-0,000007%	-0,52	-0,52	0,00
9.6	Sume in curs de rezolvare	-0,000008%	-0,000008%	-0,52	-0,52	-0,000007%	-0,000007%	-0,52	-0,52	0,00
II Total obligatii				55.802,82	55.802,82			54.164,79	54.164,79	-1.638,02
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,811426%	0,804895%	55.802,82	55.802,82	0,759038%	0,753320%	54.164,79	54.164,79	-1.638,03
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0,790034%	0,783675%	54.331,70	54.331,70	0,744909%	0,739297%	53.156,54	53.156,54	-1.175,16
11.10.	cheltuieli audit	0,006868%	0,006813%	472,32	472,32	0,001635%	0,001623%	116,67	116,67	-355,65
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0,011435%	0,011343%	786,37	786,37	0,009104%	0,009036%	649,69	649,69	-136,68
11.3	Taxa CNVM	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.5	IVG	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.6	Comision rascumparari	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.8	Comisioane custodie procesare	0,003089%	0,003064%	212,43	212,43	0,003390%	0,003364%	241,89	241,89	29,46
III Valoarea activului net (I - II)				6.877.132,92	6.877.132,92			7.135.977,49	7.135.977,49	258.844,56

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Rusu Alexandra

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 30.06.2023	La data de 30.06.2022	Diferente
Valoare activ net	7,135,977.49	7,221,887.23	-85,909.74
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,000,867.73440840	1,001,587.47127500	-719.73686660
Valoarea unitara a activului net	7.13	7.21	-0.08

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-1	An T	An T
	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Valoare Activ Net	8140255.59	7221887.23	7135977.49
Valoare Unitara a Activului Net	8.12	7.21	7.13

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]