



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA GOLD

RAPORT
SEMESTRIAL
2024

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Obiectivele de investiții	6
4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	6
Evoluția indicelui de cost.....	7
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2024	7
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	8
Performanțele obținute	8
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	9
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	10
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	10
Situția sumelor împrumutate de Fond.....	10
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 2024.....	10
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	11
9. Anexe.....	12

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 2024.

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. 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 AFIA/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 120 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

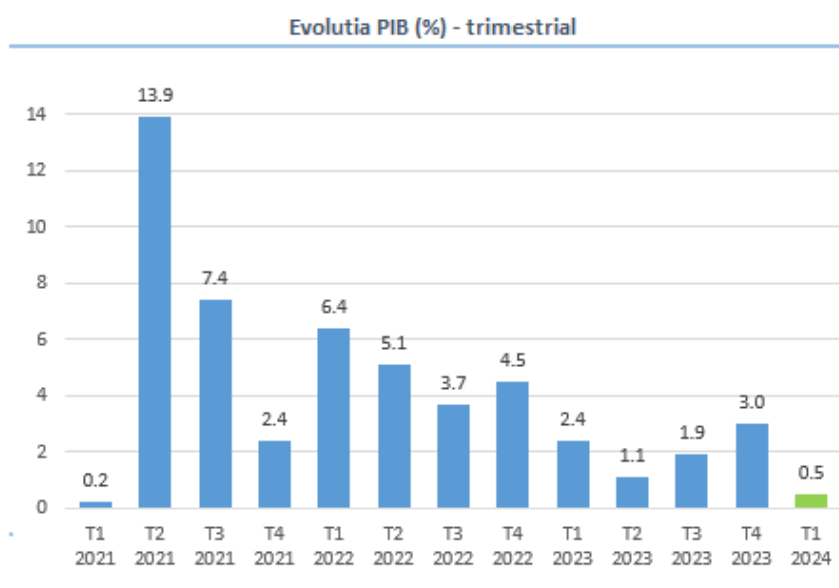
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registru C.N.V.M./A.S.F sub nr.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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

2. Tendințe în plan macroeconomic

Economia României a crescut cu 0,5% în primul trimestru al anului 2024, mai mult decât se estimase inițial (+0,1%), deși a încetinit brusc de la o creștere de 3% în trimestrul anterior (T4 2023). PIB-ul României a bifat astfel o serie de douăsprezece perioade consecutive de expansiune, dar cea mai slabă din această secvență, în contextul în care comerțul extern a contribuit negativ la dinamica PIB, cu exporturi în scădere cu 3,4%, în timp ce importurile au crescut cu 1,6% în aceeași perioadă. Totodată, cheltuielile guvernamentale au scăzut în T1 2024 cu 7,9%, dar consumul privat a rămas solid și a crescut cu 3,4%, la fel și formarea brută de capital fix (7,1%). 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 IT (+0,2%) și de comerțul cu ridicata și HoReCa (+0,1%) în timp ce construcțiile (-0,1%) și industria (-0,2%) au înregistrat scăderi în primul trimestru din 2024.



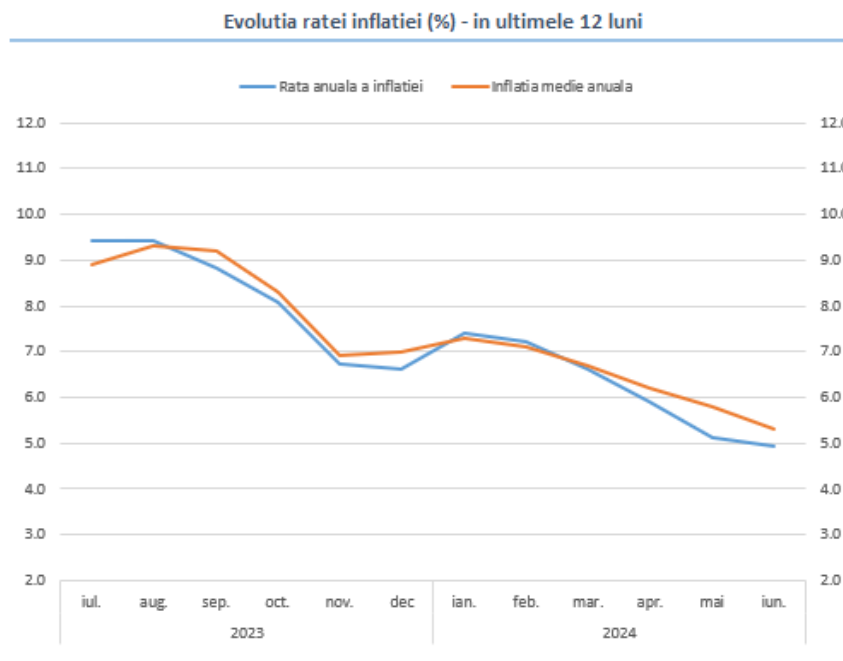
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Conform celor mai recente previziuni economice (Prognoza de primăvară 2024), datorită consumului privat care și-a revenit grație majorării pensiilor și salariilor în sectorul public, Comisia Europeană (CE) și-a îmbunătățit estimările privind creșterea economiei românești în anul 2024 la 3,3% față de estimarea din toamna trecută care prognoza o creștere de 3,1% în acest an. De asemenea, analiștii de la Comisia Europeană estimează că relaxarea suplimentară preconizată a condițiilor monetare și de finanțare în 2025 ar trebui să susțină consumul privat, în ciuda încetinerii creșterii veniturilor reale disponibile, astfel PIB-ul real este prognozat să crească cu aproximativ 3,1% în 2025. Conform previziunilor economice ale CE din luna mai, economia UE va crește cu 1% în 2024 și cu 1,6% în 2025 în timp ce economia zonei euro este prognozată să crească ușor mai lent (+0,8% în 2024 și +1,4% în 2025).

Rata anuală a inflației a continuat să scadă gradual pe parcursul primului semestru din 2024, în ton cu dinamica generală de scădere a presiunilor inflaționiste la nivel global precum și a reducerii prețurilor la energie, după unele modificări legislative aplicate la nivel local. Astfel, conform INS, la finalul lunii iunie 2024 rata anuală a inflației a scăzut la 4,94% comparativ cu nivelul de 6,61% înregistrat la sfârșitul anului 2023, respectiv 10,25% în iunie 2023. La nivel agregat, serviciile au înregistrat cele mai mari creșteri de preț (+8,8% an/an), prețurile mărfurilor nealimentare au crescut cu 6,28% în termeni anuali în timp ce mărfurile alimentare s-au scumpit în medie cu 1,1%, potrivit datelor publicate de INS. Totodată, indicele

armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă descendentă și a coborât până la 5,3% la finalul primului semestru față de 7,0% în decembrie 2023.

Comisia Europeană (CE) estimează că rata medie a inflației va scădea gradual până la 5,9% în 2024 și 4% în 2025 comparativ cu o rata medie anuală de 9,7% în 2023. Mai recent, Banca Națională a României (BNR) a revizuit de la 4,9% la 4% prognoza pentru finele acestui an și de la 3,5% la 3,4% pentru finele lui 2025, când ar urma să intre în coridorul țintit de BNR, pe fondul unor evoluții recente mai favorabile ale prețurilor decât anticipa banca centrală.

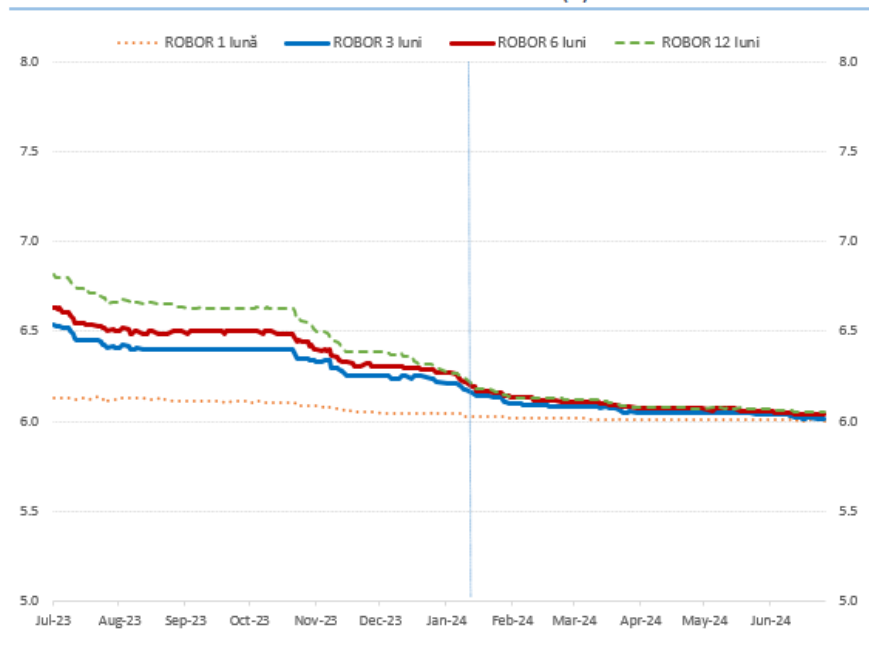


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

Deși inflația a avut o tendință graduală de scădere, aceasta a rămas destul de ridicată în S1 2024, necesitând măsuri prudente pentru a asigura stabilitatea economică și a preveni riscurile inflaționiste, motiv pentru care Banca Națională a României (BNR) nu a efectuat nicio modificare a dobânzii de referință la niciuna din cele 5 ședințe ale consiliului BNR din prima jumătate a anului curent astfel că dobânda de politică monetară a rămas la același nivel de 7% ca la începutul anului 2024, similar cu nivelul înregistrat la finele semestrului I 2023. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

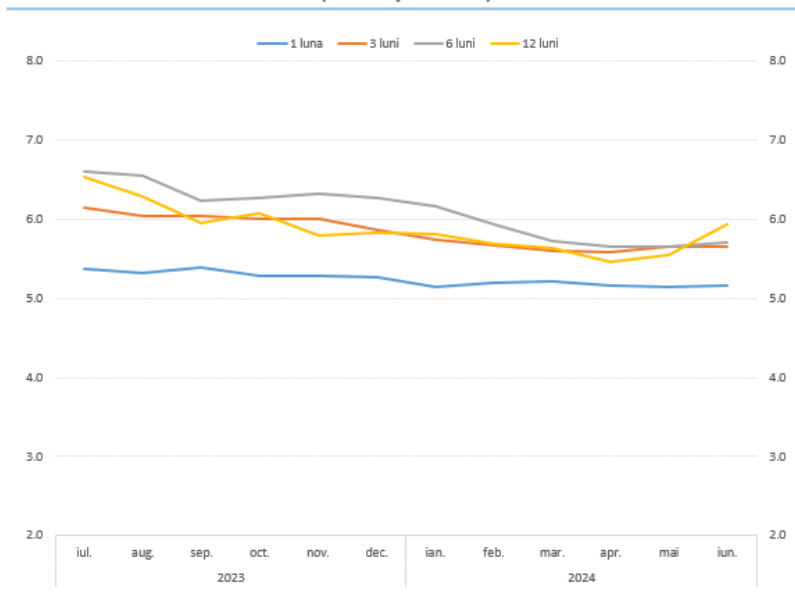
Pe parcursul primului semestru al anului 2024 ratele de dobândă pe piața monetară au urmat o traiectorie ușor descendentă pe fondul existenței unui surplus de lichiditate la nivelul sistemului bancar din România și în strânsă corelație cu scăderea randamentelor titlurilor de stat românești din ultimele luni. Din datele furnizate de BNR se poate observa faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a coborât ușor în prima jumătate a anului curent până la 6,01% comparativ cu 6,22% la începutul anului 2024 în timp ce ROBOR la 6 luni a scăzut până la nivelul de 6,04% față de 6,27% în decembrie 2023. De asemenea, comparativ cu nivelul dobânzilor din perioada similară din 2023, putem vorbi de o scădere cu 53 p.p. pentru dobânda ROBOR la 3 luni în timp ce dobânda ROBOR la 6 luni a scăzut cu 59 p.p. față de iunie 2023. În plus, ROBOR la 12 luni a coborât în primele 6 luni ale anului curent cu 25 p.p. până la 6,05% comparativ cu un nivel de 6,83% în perioada similară din 2023.

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



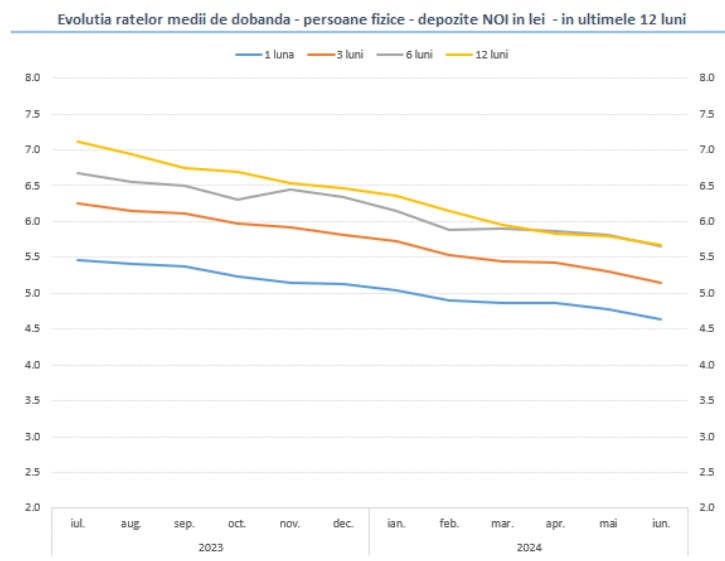
Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx> ; Prelucrări proprii

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



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice au înregistrat o traiectorie ușor descendentă în ultimele 12 luni, în contextul excesului de lichidități din sectorul bancar din România și a scăderii randamentelor pe piața titlurilor de stat. Astfel, dobânzile la depozitele noi cu scadența la 3 luni au coborât la 5,66% față de 5,86% la finalul anului trecut în timp ce dobânzile la depozitele noi cu scadența la 6 luni au scăzut cu peste 57 puncte procentuale (pp) până la 5,7% (față de 6,3% în decembrie 2023 și 6,8% în iunie 2023).



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrari proprii

Și în cazul clientele de tip *retail* (persoane fizice), se observă o tendință de scădere a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite de clienții persoane fizice în ultimele 12 luni, însă într-un ritm mai accelerat datorită excesului de lichiditate din sistemul bancar local. Dacă în cazul depozitelor pe 6 luni bonificațiile de dobândă au ajuns în medie la nivelul de 5,14%/an (vs 5,82% la final de 2023), în cazul depozitelor cu scadența la 12 luni dobânzile au scăzut în medie cu cca 80 puncte procentuale (pp) până la 5,68% la final de iunie 2024 față de o medie de 6,46% în decembrie 2023, respectiv 7,35% în iunie 2023 (-165 pp).

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 28.06.2024, valoarea activului net al fondului se ridică la 521.418 lei față de 513.575 lei la finalul anului 2023, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 26,74 lei și înregistrează o creștere cu 1,56% față de nivelul de la începutul anului curent, respectiv o creștere cu 7,13% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2023.

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 semestrului I 2024 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin achiziția de titluri de stat Fidelis care se tranzacționează pe bursa de la București și care oferă randamente superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare și sunt neimpozabile. Un alt obiectiv strategic a vizat balansarea portofoliului de obligațiuni prin creșterea *Duratei* și diminuarea riscului la reinvestire, respectiv achiziția de titluri de stat cu scadențe mai mari de 2 ani cu randamente până la maturitate de peste 6,7%, în schimbul cedării unor obligațiuni de stat care se apropie de scadență. 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 (4,92% din total active la 30.06.2024).

Evoluția indicelui de cost

Luna	Ian.24	feb.24	mar.24	apr.24	mai.24	iun.24
	0,167%	0,154%	0,144%	0,167%	0,156%	0,150%

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 2024, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,156% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2024

Luna	Depozite bancare	Acțiuni	Obligațiuni	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	51,57%	11,81%	36,41%	0,21%	100%
Februarie	51,89%	11,40%	36,41%	0,30%	100%
Martie	56,08%	11,63%	32,09%	0,20%	100%
Aprilie	57,30%	11,38%	31,18%	0,14%	100%
Mai	57,97%	11,40%	30,45%	0,18%	100%
Iunie	57,89%	11,72%	30,25%	0,13%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2024, se pot trage următoarele concluzii:

- Nevoia de siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, cel puțin 51% din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună din primele 6 luni ale anului curent, fiind preferate depozitele cu scadențe la 3, 6 și 12 luni.
- Portofoliul de obligațiuni (include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale, titluri de stat și obligațiuni corporative) a deținut o pondere de cca o

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

tremie din activele totale ale fondului în condițiile achiziției de titluri de stat Fidelis listate la BVB, care oferă randamente superioare în raport cu dobânzile bonificate la depozite.

- ✚ În scopul îmbunătățirii performanței fondului, ponderea investițiilor în acțiuni s-a menținut relativ constant în jurul a 11% din total active, principalele investiții realizate de Fond fiind efectuate în acțiuni cu grad ridicat de lichiditate și care au o politică predictibilă privind distribuția de dividende.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 28.06.2024, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

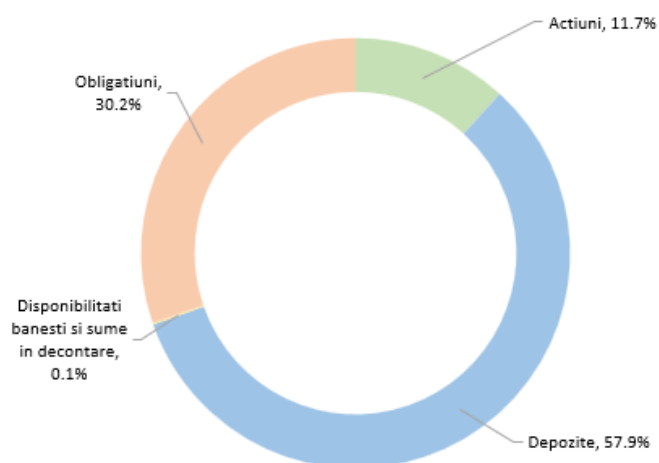
1. Depozitele bancare în sumă de **302.735,02** lei dețin o pondere majoritară de **57,89%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 28.06.2024.

2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni și titluri de stat tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **158.175,78** lei și reprezintă o pondere de **30,25%** în activul total al fondului.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la **61.315,16** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **11,73%** în activele totale ale fondului.

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,14%** în total active la finele semestrului I 2024. 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 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.

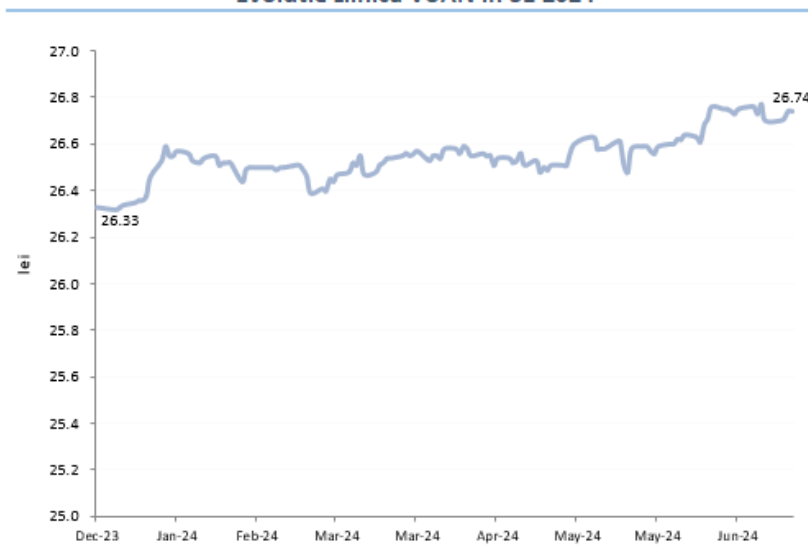
Structura plasamentelor fondului la 28.06.2024



Performanțele obținute

După primele 6 luni ale anului 2024, valoarea unitară a activului net al fondului înregistrează o creștere cu 1,56% față de începutul anului, în timp ce comparativ cu valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2023 se înregistrează o creștere cu 7,13%.

Evoluție zilnică VUAN in S1 2024

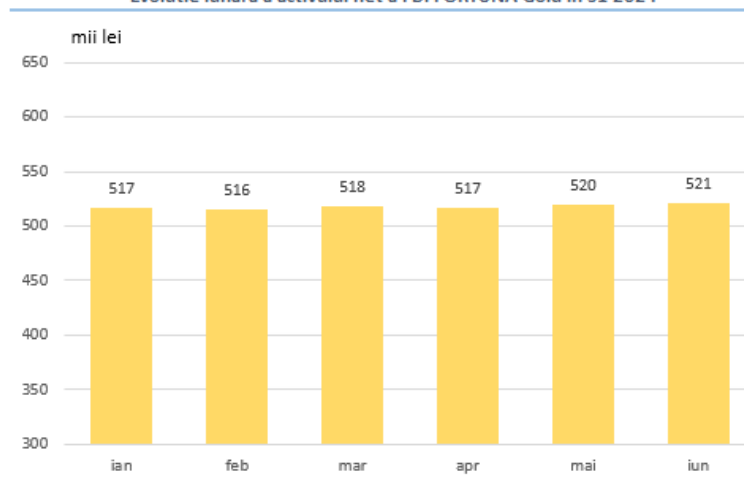


Perioada	Performanță
6 luni	1,56%
12 luni	7,13%
36 luni	14,57%
De la lansare	167,09%

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

La 28.06.2024, valoarea activului net al fondului se ridică la 521.418 lei față de 513.575 lei la finalul anului 2023, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 26,74 lei și înregistrează o creștere cu 1,56% față de nivelul de la sfârșitul anului 2023.

Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Gold in S1 2024



La 30.06.2024, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 19.500,98117491 comparativ cu un număr de 19.500,98117491 unități de fond înregistrat la sfârșitul anului 2023.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul semestrului I din anul curent nu au fost înregistrate operațiuni de subscriere de unități de fond și nici operațiuni de răscumpărare.

La 30.06.2024, Fondul este deținut de un număr de 1.644 investitori la fel ca și la sfârșitul anului 2023. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1.637 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele primului semestru din 2024 veniturile din activitatea curentă ale Fondului se cifrează la suma de 58.044 lei, în scădere cu 9,6% față de S1 2023, iar cheltuielile totale se ridică la 50.121 lei (+35,0% față de S1 2023), rezultând astfel un profit de 7.923 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 15.820 lei înregistrat în perioada similară a anului trecut. Conform Prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie dividende din profit, ci le reinvestește în totalitate. Totodată, în perioada de raportare, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 3.107 lei față de 2.884 lei în semestrul I 2023.

Valoarea nominală a contului de capital la 30.06.2024 este de 195.205 lei și corespunde unui număr de 19.500,98117491 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 318.370 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 2024

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024 (valoare brută): 911.750 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 707.177 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 204.573 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 2024, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 371.717 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 98.547 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 245.008 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 76.521 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 2024, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 19,72 lei, reprezentând 0,004% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2024.

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 30.06.2024;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2024;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2024

Fond Deschis de investiții Fortuna Gold

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31.dec.23	30.iun.24
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	515.381	523.084
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	46	46
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	247.014	219.549
II. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	268.321	303.489
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	1.806	1.586
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.03+08-10-15)	11	513.575	521.498
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	513.575	521.498
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	195.205	195.205
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	275.774	318.370
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	42.596	7.923
Sold D	24		
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	513.575	521.498

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2024
Fond Deschis de investiții Fortuna Gold

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2023	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2024
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	52.952	58.044
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	12.874	12.648
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, ct.767, ct. 768)	05	40.078	45.396
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	0	0
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	37.132	50.121
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	32.444	45.288
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	3.737	4.022
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	951	811
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		
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
castig (rd. 01-08)	17	15.820	7.923
pierdere (rd. 08-01)	18	0	0

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Fortuna Gold – Situatia detaliata a activelor la data de 28.06.2024

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	28-Jun-24	32.212,00	0,1000	0,7980	25.705,18	0,0033%	4,916%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS	INFINITY	ROSFIFACNOR4	28-Jun-24	6.734,00	0,1000	1,9700	13.265,98	0,0013%	2,537%
Purcarti Wineri plc	WINE	CY0107600716	28-Jun-24	1,400,00	0,0498	15,9600	22.344,00	0,0035%	4,273%
Total							61.315,16		11,725%

5. 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	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in Total Obligatiuni Emise	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	19-Jun-24	500,00	22-Oct-18	15-May-24	15-Aug-24	6,43%	11,22	0,00	0,1061	-	99,0000	6,587,05	0,33%	1,260%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	2,00	30-Mar-17	4-May-24	4-May-25	5,10%	10893,00	1,40	78,2450	-	97,0000	19,556,49	0,00%	3,740%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	3,00	6-Apr-17	4-May-24	4-May-25	5,10%	10893,00	1,40	78,2467	-	97,0000	29,334,74	0,01%	5,610%
ORASUL PREDEAL	PRD26	ROPRDLDBL032	25-Jun-24	500,00	10-Nov-22	15-May-24	15-Nov-24	6,50%	8,62	0,00	0,1016	-	107,6800	6,780,78	1,25%	1,297%
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	26-Jun-24	420,00	11-May-18	15-Apr-24	15-Oct-24	6,50%	4,81	0,00	0,0745	-	103,9000	2,431,37	0,53%	0,465%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057	-	50,00	17-Dec-07	15-Apr-24	15-Oct-24	6,50%	10,90	0,00	0,1476	-	-	552,38	0,06%	0,106%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	17-Jun-24	200,00	31-Oct-17	15-Apr-24	15-Oct-24	7,21%	21,32	0,00	0,3680	-	101,4900	5,046,61	0,33%	0,965%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	17-Jun-24	200,00	17-May-18	15-Apr-24	15-Oct-24	7,21%	21,32	0,00	0,3680	-	101,4900	5,046,61	0,33%	0,965%
Total														75,336,03		14,406%

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	Procent Dobanda	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	28-Jun-24	195,00	17-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6,85%	19,529,54	3,66	248,85	-	100,1000	19,768,35	0,01%	3,780%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	28-Jun-24	200,00	5-Dec-23	6-Oct-23	6-Oct-24	7,10%	19,965,45	3,88	1,035,90	-	100,2600	21,087,90	0,01%	4,033%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	28-Jun-24	200,00	28-Jun-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7,35%	20,039,86	4,03	310,11	-	100,7030	20,450,71	0,01%	3,911%
R2509A	ROQ0Y1HFDGH1	28-Jun-24	25,00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8,00%	2,542,62	0,55	154,10	-	101,5000	2,691,60	0,00%	0,515%
R2509A	ROQ0Y1HFDGH1	28-Jun-24	175,00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8,00%	17,798,37	3,83	1,078,69	-	101,5000	18,841,19	0,00%	3,603%
Total													82,839,75		15,841%

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 OPCVM
	lei	%
Banca Transilvania Cluj	225,94	0,043%
BRD-Groupe Societe Generale	-	-
First Bank	312,36	0,060%
LIBRA BANK	123,87	0,024%
Total	662,17	0,127%

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

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea 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 OPCVM
				lei	%	%
SANEVIT SA	10,771,00	-	-	-	-	-
Total				0,00		0,000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	22-Apr-24	22-Oct-24	5,65%	17,000,00	2,87	181,43	17,181,43	3,286%
Banca Transilvania Cluj	1-Feb-24	1-Aug-24	5,65%	22,000,00	3,45	514,46	22,514,46	4,305%
Banca Transilvania Cluj	18-Mar-24	18-Sep-24	5,65%	28,500,00	4,47	460,71	28,960,71	5,538%
Banca Transilvania Cluj	9-May-24	9-Aug-24	5,50%	22,300,00	3,41	173,75	22,473,75	4,298%
BRD-Groupe Societe Generale	28-Jun-24	1-Jul-24	4,71%	74,215,86	9,71	74,225,57	148,441,43	28,194%
First Bank	14-Jun-24	16-Sep-24	5,00%	34,000,00	4,66	69,86	34,069,86	6,515%
First Bank	9-May-24	9-Aug-24	5,00%	20,500,00	2,81	143,22	20,643,22	3,948%
LIBRA BANK	29-Mar-24	30-Sep-24	5,25%	50,000,00	7,19	661,64	50,661,64	9,688%
LIBRA BANK	28-Jun-24	30-Sep-24	5,00%	32,000,00	4,38	4,38	32,004,38	6,120%
Total							302,735,02	57,892%

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

SAI BROKER SA

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 Motilor, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

ANEXA NR. 10

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.06.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			515.451,05	515.451,05			523.053,99	523.053,99	7.602,94
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	48,099247%	47,927723%	247.043,95	247.043,95	42,099193%	41,973938%	219.546,36	219.546,36	-27.497,59
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	48,099247%	47,927723%	247.043,95	247.043,95	42,099193%	41,973938%	219.546,36	219.546,36	-27.497,59
1.1.1 actiuni tranzactionate	11,567717%	11,526466%	59.413,29	59.413,29	11,757511%	11,722530%	61.315,16	61.315,16	1.901,87
1.1.4. obligatiuni, din care:	36,531530%	36,401257%	187.630,66	187.630,66	30,341682%	30,251409%	158.231,20	158.231,20	-29.399,46
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	16,247508%	16,189568%	83.449,30	83.449,30	14,450604%	14,407610%	75.359,58	75.359,58	-8.089,72
1.1.4.3. obligatiuni de stat cotate	20,284022%	20,211688%	104.181,36	104.181,36	15,891078%	15,843798%	82.871,62	82.871,62	-21.309,74
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,208577%	0,207834%	1.071,28	1.071,28	0,128725%	0,128342%	671,30	671,30	-399,98
2.17 Libra Bank	0,121619%	0,121185%	624,65	624,65	0,023753%	0,023682%	123,87	123,87	-500,78
2.5 BT	0,059346%	0,059135%	304,81	304,81	0,039490%	0,039373%	205,94	205,94	-98,87
2.6 BRD	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,005586%	0,005569%	29,13	29,13	29,13
2.9 Firstbank	0,027612%	0,027514%	141,82	141,82	0,059897%	0,059719%	312,36	312,36	170,54
3 Depozite bancare, din care:	52,041313%	51,855731%	267.290,91	267.290,91	58,067466%	57,894702%	302.820,55	302.820,55	35.529,64
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	52,041313%	51,855731%	267.290,91	267.290,91	58,067466%	57,894702%	302.820,55	302.820,55	35.529,64
3.1.2 depBT	17,264795%	17,203228%	88.674,22	88.674,22	17,480105%	17,428098%	91.158,36	91.158,36	2.484,14
3.1.3 depBRD	8,738912%	8,707748%	44.884,18	44.884,18	14,236875%	14,194517%	74.244,99	74.244,99	29.360,81
3.1.5 depFirstbank	10,436190%	10,398974%	53.601,62	53.601,62	10,494392%	10,463168%	54.728,02	54.728,02	1.126,40
3.2.0 depLibra	15,601416%	15,545781%	80.130,89	80.130,89	15,856094%	15,808919%	82.689,18	82.689,18	2.558,29
9 Alte active, din care:	0,008744%	0,008713%	44,91	44,91	0,003026%	0,003017%	15,78	15,78	-29,13
9.1.1 Sume in tranzit bancar	-0,000212%	-0,000211%	-1,09	-1,09	-0,005795%	-0,005778%	-30,22	-30,22	-29,13
9.6 Sume in curs de rezolvare	0,008956%	0,008924%	46,00	46,00	0,008821%	0,008795%	46,00	46,00	0,00
II Total obligatii			1.838,12	1.838,12			1.556,20	1.556,20	-281,92
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,357882%	0,356606%	1.838,13	1.838,13	0,298410%	0,297522%	1.556,20	1.556,20	-281,93

11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0,102630%	0,102264%	527,12	527,12	0,099924%	0,099626%	521,10	521,10	-6,02
11.10.	cheltuieli audit	0,065431%	0,065197%	336,06	336,06	0,016023%	0,015975%	83,56	83,56	-252,50
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0,011139%	0,011099%	57,21	57,21	0,009160%	0,009133%	47,77	47,77	-9,44
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	0,174133%	0,173512%	894,37	894,37	0,171500%	0,170990%	894,37	894,37	0,00
11.8	Comisioane custodie procesare	0,004550%	0,004534%	23,37	23,37	0,001803%	0,001797%	9,40	9,40	-13,97
III Valoarea activului net (I - II)				513.612,93	513.612,93			521.497,79	521.497,79	7.884,86

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
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 Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2024	La data de 30.06.2023	Diferente
Valoare activ net	521.497,79	486.734,85	34.762,94
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	19.500,98117491	19.498,41818925	2,56298566
Valoarea unitara a activului net	26,74	24,96	1,78

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T	An T	An T
	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Valoare Activ Net	463.824,79	486.734,85	521.497,79
Valoare Unitara a Activului Net	23,7300	24,9600	26,7400

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

Handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bogdan Iliescu'.

Handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alexandra Rusu'.