



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA GOLD

RAPORT
SEMESTRIAL
2025

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Obiectivele de investiții	7
4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	7
Evoluția indicelui de cost.....	7
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2025	8
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	8
Performanțele obținute	9
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	10
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	10
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	10
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	11
6. Modificări ale prospectului de emisiune	11
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025	11
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	12
9. Anexe.....	13

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 2025.

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. J2012002603123, data eliberării certificatului de înregistrare: 30.05.2025, 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 11 fonduri de investiții, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative cu capital privat, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 50 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

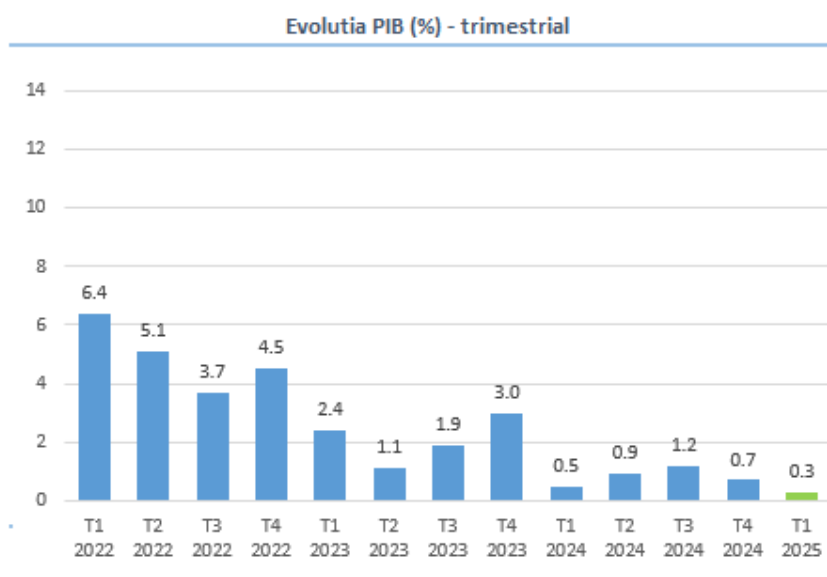
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr.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

Ritmul de creștere al economiei României a încetinit considerabil în primul trimestru al anului 2025, ajungând la 0,3% față de T1 2024. Această cifră, deși revizuită ușor în sus față de estimarea inițială de 0,2%, marchează o decelerare semnificativă față de creșterea de 0,7% înregistrată în ultimul trimestru din 2024, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Contribuția pozitivă la creșterea PIB a venit, în principal, din sectorul construcțiilor, care a adăugat 0,4 puncte procentuale (pp), susținut și de investițiile de capital fix. De asemenea, sectorul IT&C și tranzacțiile imobiliare au avut un aport pozitiv, fiecare contribuind cu 0,1 puncte procentuale. Pe de altă parte, industria a continuat să aibă o contribuție negativă (-0,5 pp), trăgând în jos creșterea economică, cu un volum de activitate în scădere. Pe partea cererii, principalele contribuții pozitive au venit din consumul gospodăriilor (+1,3 pp; volum +1,9%), consumul public (+0,5 pp individual și +0,7 pp colectiv) și formarea brută de capital fix (+0,9 pp; volum +4,3%), semn că investițiile (inclusiv pe fonduri UE) au rămas un pilon-cheie. Totuși, contribuția comerțului extern a fost negativă: importurile au urcat cu 7,6% în termeni anuali, în timp ce exporturile au avansat doar cu 2,2%, ceea ce a adâncit deficitul comercial. Prin urmare, aceste tendințe subliniază vulnerabilitățile economiei locale, inclusiv deficitul bugetar ridicat și necesitatea de consolidare fiscală.

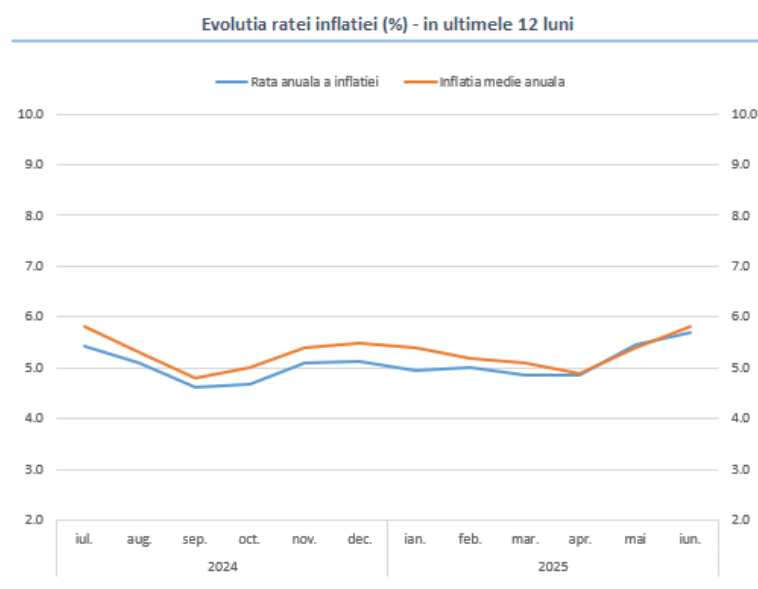


Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Conform celor mai recente previziuni economice, atât Comisia Europeană (CE) cât și Banca Mondială (BM) estimează o creștere economică modestă pentru România în acest an și în 2026, în condițiile unei incertitudini ridicate și a nevoii de consolidare fiscală. De altfel, Comisia Europeană a revizuit în jos estimarea de creștere economică pentru 2025, la 1,4%, față de 2,5% anterior, anticipând o accelerare la 2,2% în 2026, pe fondul investițiilor finanțate din fonduri UE, al construcțiilor și al unei dezinflații treptate; totuși, incertitudinea fiscală internă și creșterea barierelor comerciale temperează consumul și exporturile. În paralel, Banca Mondială este mai prudentă, prognozând +1,3% în 2025 și +1,9% în 2026, invocând contextul extern slab, consolidarea fiscală și persistența inflației peste țintă în regiunea Europei Centrală și de Est. În ansamblu, scenariile indică o creștere modestă, dar în zona pozitivă, revenirea ar putea prinde tracțiune abia din 2026, dacă încrederea investițională se îmbunătățește și condițiile financiare se relaxează.

Rata anuală a inflației a continuat să crească gradual pe parcursul primului semestru din 2025 pe fondul scumpirilor la produsele alimentare și la cele nealimentare, în timp ce tarifele serviciilor au fost de asemenea în creștere, în special cele legate de energia termică. De altfel, datele publicate de INS pentru primele 6 luni din 2025 arată că rata anuală a inflației în România a urcat cu 0,45% în luna iunie 2025 până la 5,66% prin comparație cu un nivel de 4,95% la finalul anului 2024. Această creștere a plasat din nou România pe primul loc în Uniunea Europeană la acest capitol. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă ascendentă și a urcat până la 5,8% la finalul primului semestru față de 5,5% în decembrie 2024.

Banca Națională a României (BNR) a avertizat că rata anuală a inflației va crește considerabil în următoarele luni ca efect al expirării schemei de plafonare a prețurilor la energia electrică, dar și al majorării cotelor de TVA și a accizelor începând cu 1 august 2025. La cea mai recentă conferință de presă, guvernatorul BNR a menționat că estimează un vârf al inflației de 9,6% în luna septembrie, după măsurile fiscale de majorare a TVA și a accizelor, și după eliminarea plafonării la prețurile energie. De asemenea, prognoza de inflație pentru finalul anului 2025 a fost majorată la 8,8%, cu 4,2 puncte procentuale peste prognoza anterioară, iar estimările pentru anul 2026 au fost revizuite în jos de la 3,4% la 3%, pe fondul măsurilor fiscale de consolidare propuse de guvernul Bolojan.

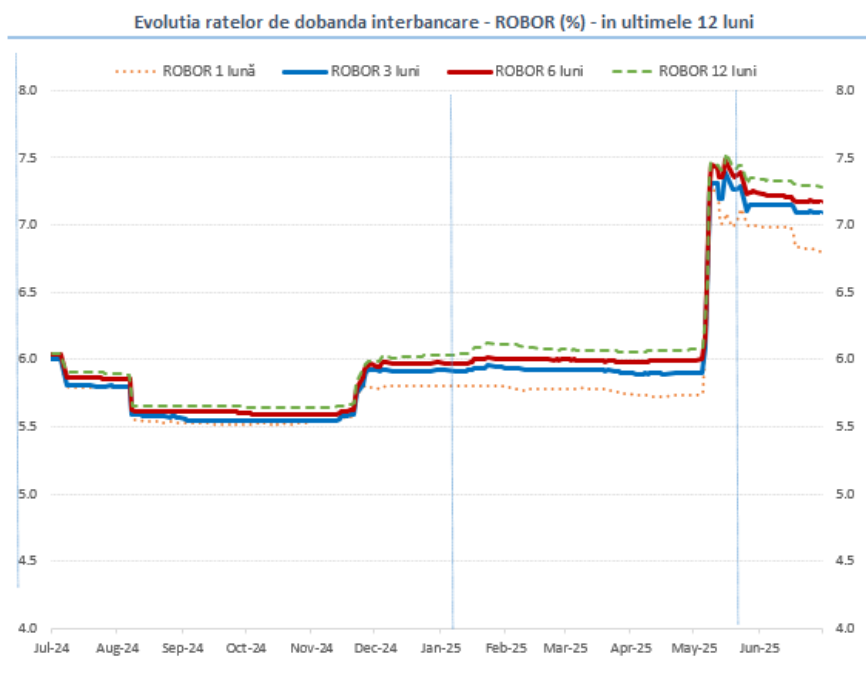


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

În contextul volatilității inflației și a incertitudinilor macroeconomice crescute, **BNR a menținut dobânda de politică monetară la 6,50%** la toate cele patru ședințe desfășurate pe parcursul primului semestru al anului 2025. Aceste decizii reflectă o abordare prudentă, având în vedere creșterea inflației, amplificată de majorarea prețurilor la energie și la alimente, și riscurile asociate dezechilibrelor fiscale. BNR a semnalat că contextul electoral și incertitudinile privind implementarea măsurilor de consolidare bugetară au contribuit la o decizie de a amâna relaxarea politicii monetare, pentru a preveni riscurile de accelerare a inflației. Astfel, prin menținerea ratei dobânzii la un nivel ridicat, BNR a urmărit să ancoreze anticipațiile inflaționiste și să asigure stabilitatea macrofinanciară, chiar dacă unele bănci centrale din regiune au început să reducă dobânzile. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

După o evoluție plată în primele 4 luni din primul semestru al anului 2025 **ratele de dobândă pe piața monetară** au intrat pe un trend clar ascendent în luna mai, odată cu apariția unui deficit sever de lichiditate în sistemul bancar. Incertitudinea politică din preajma alegerilor prezidențiale și ieșirile de capital au comprimat lichiditatea și au determinat intervenții ale BNR pe piața valutară pentru a stabili

cursul. În paralel, deteriorarea deficitului bugetar a împins în sus primele de risc, iar randamentele titlurilor de stat au crescut în perioada mai–iunie, menținând cotațiile ROBOR la niveluri ridicate. Din datele furnizate de BNR se poate observa faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a încheiat prima jumătate a anului curent în creștere până la un nivel de 7,09% comparativ cu 5,92% la începutul anului 2025 în timp ce ROBOR la 6 luni a avansat până la nivelul de 7,17% față de 5,98% în decembrie 2024. De asemenea, comparativ cu nivelul dobânzilor din perioada similară din 2024, putem vorbi de o creștere cu 108 p.p. pentru dobânda ROBOR la 3 luni în timp ce dobânda ROBOR la 6 luni a urcat cu 119 p.p. față de iunie 2024. În plus, ROBOR la 12 luni a crecut în primele 6 luni ale anului curent cu 125 p.p. până la 7,28% comparativ cu un nivel de 6,05% în perioada similară din 2024.

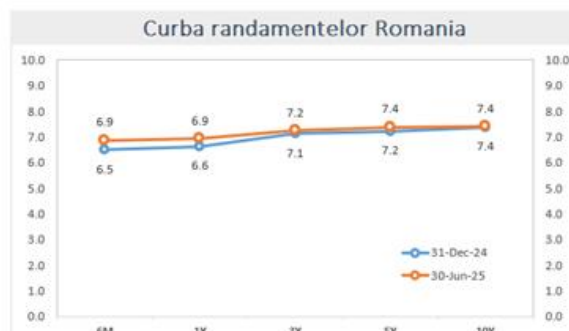


Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx> ; Prelucrări proprii

Randamentele titlurilor de stat românești au înregistrat în S1 2025 o creștere moderată pe aproape toate maturitățile, pe fondul unui context intern și internațional caracterizat de volatilitate moderată a costurilor de finanțare și persistența incertitudinilor macroeconomice și din plan politic. La final de iunie 2025, randamentul obligațiunilor cu scadența la 10 ani s-a situat la 7,39%, ușor peste nivelul de 7,37% de la sfârșitul anului 2024, dar cu 7,6% peste nivelul din iunie 2024. Evoluția indică o stabilizare pe segmentul lung al curbei, după avansurile mai consistente din 2023–2024. În schimb, maturitățile scurte și medii au înregistrat creșteri mai accentuate în S1 2025, semn al ajustării rapide a costurilor de finanțare pe termen scurt: titlurile la 6 luni au urcat la 6,87% (+16% an/an), cele la 1 an au ajuns la 6,93% (+16,9% an/an) iar la titlurile pe 3 ani, randamentele au crescut la 7,24% (+16,2% an/an).

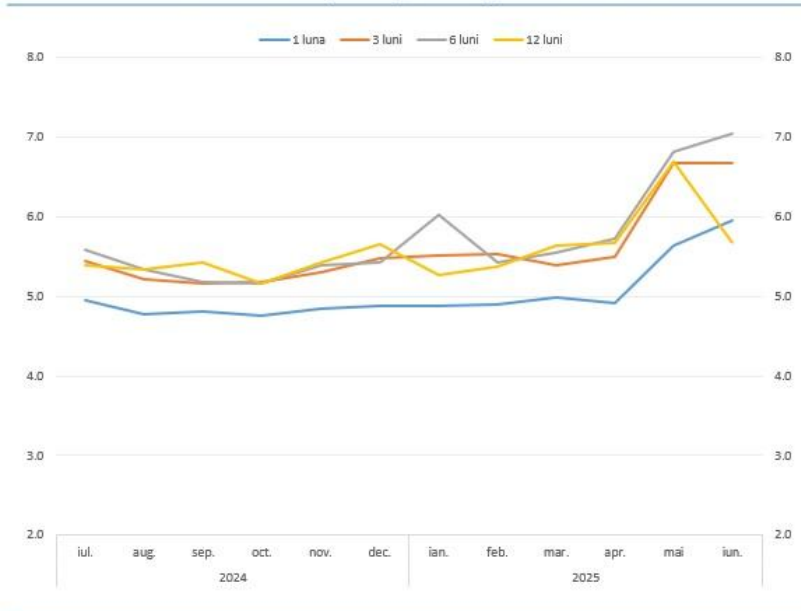
Sursa: Raportari BNR

Titluri de stat	30-Jun-25	31-Dec-24	30-Jun-24 YTD '25 (%)	an/an (%)
6 luni	6.87	6.50	5.92	5.8%
1 an	6.93	6.63	5.93	4.5%
3 ani	7.24	7.12	6.23	1.8%
5 ani	7.37	7.23	6.49	2.0%
10 ani	7.39	7.37	6.87	0.3%



Curba randamentelor s-a menținut relativ plată pe partea lungă (scadențe mai mari), diferența între maturitățile de 10 ani și cele de 6 luni fiind de doar 52 p.b., semn că primele de risc pe termen lung au rămas temperate. Totuși, comparativ cu iunie 2024, toate segmentele curbei indică o majorare a costurilor de finanțare, cu amplitudine mai mare pe scadențele scurte și medii, ceea ce poate reflecta presiuni pe lichiditate și percepția de risc fiscal pe termen scurt.

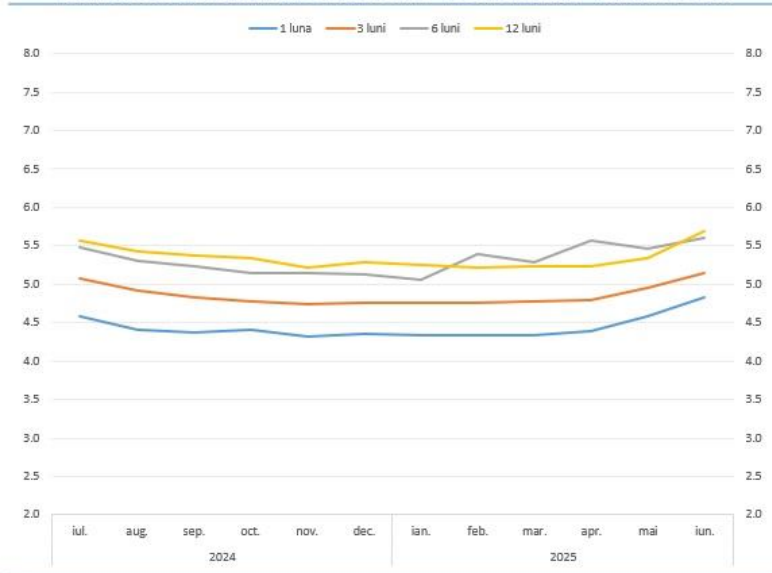
Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane juridice - depozite NOI în lei - în ultimele 12 luni



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice au înregistrat o traiectorie ușor ascendentă în ultimele 12 luni, cu precădere în perioada mai-iunie 2025 ca urmare a climatului politic tensionat și al restrângerii nivelului de lichidități din sectorul bancar din România. Astfel, dobânzile la depozitele noi cu scadența la 3 luni au urcat la 6,67% față de 5,66% în luna iunie 2024 în timp ce dobânzile la depozitele noi cu scadența la 6 luni au depășit pragul de 7,05%, după o creștere de peste 130 pp față de nivelul din S1 2024, și +110pp față de luna decembrie 2024.

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



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

Și în cazul clientelei de tip *retail* (persoane fizice), se observă o tendință de creștere a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite de clienții persoane fizice în ultimele 12 luni, însă într-un ritm mai lent față de dobânzile oferite firmelor. Spre exemplu în cazul depozitelor pe 6 luni bonificațiile de dobândă au ajuns în medie la nivelul de 5,60%/an (vs 5,14% în iunie 2024), iar în cazul depozitelor cu scadența la 12 luni dobânzile au rămas relativ constante la 5,69% față de o medie de 5,68% în perioada corespunzătoare din S1 2024. Din păcate prin raportare la creșterea ratei inflației din acest an, rata reală a dobânzii a ajuns din nou negativă.

3. Obiectivele de investiții

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

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., Fondul va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%).

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

La 30.06.2025, valoarea activului net al fondului se ridică la 532.290 lei față de 513.705 lei la finalul anului 2024, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 28,18 lei și înregistrează o creștere cu 3,76% față de nivelul de la începutul anului curent, respectiv o creștere cu 5,39% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2024.

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 2025 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 4 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 (4,8% din total active la 30.06.2025).

Evoluția indicelui de cost

Luna	Ian.25	feb.25	mar.25	apr.25	mai.25	iun.25
	0,169%	0,156%	0,158%	0,158%	0,058%	0,262%



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 2025, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,160% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2025

Luna	Depozite bancare	Acțiuni	Obligațiuni	Titluri de plasament la OPC	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	53,07%	9,86%	36,78%	0,00%	0,29%	100%
Februarie	53,40%	9,65%	36,80%	0,00%	0,15%	100%
Martie	53,56%	9,62%	36,65%	0,00%	0,17%	100%
Aprilie	54,77%	9,64%	35,44%	0,00%	0,15%	100%
Mai	47,16%	10,87%	32,26%	9,46%	0,25%	100%
Iunie	46,62%	11,53%	32,11%	9,50%	0,23%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2025, se pot trage următoarele concluzii:

- Nevoia de siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, un procent între 46% și 54% 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 33%-36% 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 10-11% 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.
- Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a ajuns la 9,5%, iar deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activități de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2025, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Depozitele bancare în sumă de **248.894,93** lei dețin o pondere majoritară de **46,62%** 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 30.06.2025.

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

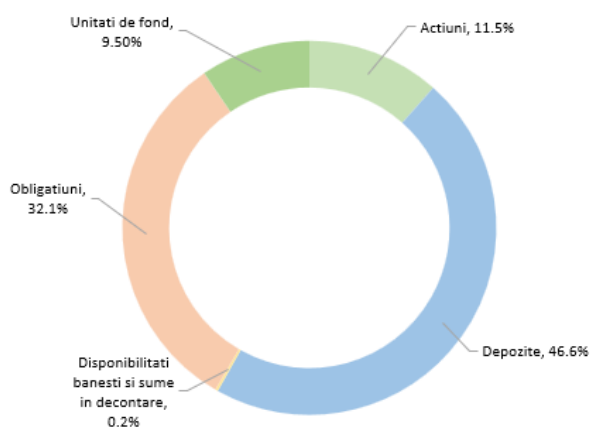
2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni și titluri de stat tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **171.415,64 lei** și reprezintă o pondere de **32,11%** în activul total al fondului.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la **61.551,59 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **11,53%** în activele totale ale fondului.

4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI FIX Invest sunt evaluate la **50.741,77 lei** și reprezintă **9,50%** în activul total al fondului la 30.06.2025.

5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,23%** în total active la finele semestrului I 2025. 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 30.06.2025



Performanțele obținute

După primele 6 luni ale anului 2025, valoarea unitară a activului net al fondului înregistrează o creștere cu 3,76% față de începutul anului, în timp ce comparativ cu valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2024 se înregistrează o creștere cu 5,39%.

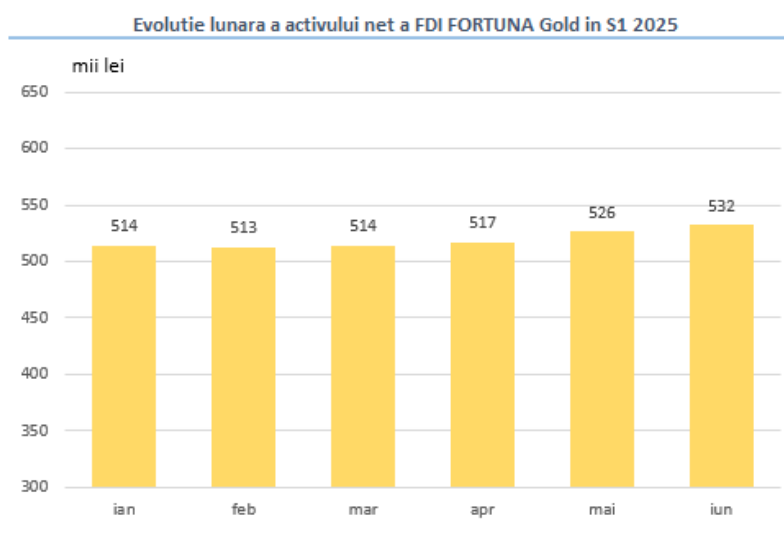
Evoluție zilnică VUAN în S1 2025



Perioada	Performanță
6 luni	3,79%
12 luni	5,39%
36 luni	18,75%
De la lansare	181,48%

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

La 30.06.2025, valoarea activului net al fondului se ridică la 532.290 lei față de 513.705 lei la finalul anului 2024, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 28,18 lei și înregistrează o creștere cu 3,76% de la începutul anului 2025.



La 30.06.2025, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 18.890,77396042 comparativ cu un număr de 18.916,91451344 unități de fond înregistrat la sfârșitul anului 2024.

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 s-au înregistrat operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 710 în această perioadă.

La 30.06.2025, Fondul este deținut de un număr de 1.642 investitori față de 1.643 investitori la sfârșitul anului 2024. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1.636 investitori persoane fizice și 6 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele primului semestru din 2025 veniturile din activitatea curentă ale Fondului se cifrează la suma de 73.309 lei, fiind în creștere cu 31,5% față de S1 2024, în timp ce cheltuielile totale se ridică la 57.016 lei (+13,8% față de S1 2024), rezultând astfel un profit de 19.293 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 7.923 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 3.087 lei față de o valoare de 3.107 lei în semestrul I 2024.

La 30.06.2025 valoarea nominală a contului de capital este de 189.097 lei și corespunde unui număr de 18.890,77396042 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 323.898 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 2025

1. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025 (valoare brută): 762.809 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 689.731 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 73.078 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 2025, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 371.676 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 34.338 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 229.490 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 26.809 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 plătită 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 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 35,45 lei, reprezentând 0,007% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2025.

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 30.06.2025;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2025;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



Judetul Cluj
FDI FORTUNA GOLD adm SAI BROKER SA
ACSE401-V2

Adresa : Localitate Cluj-Napoca
Sector Str. Calea Motilor nr.119, etaj IV, Cluj-Napoca Nr.
Bl. Sc. Ap.
Telefon 0364-260755 Fax 0364-780124
Numar din registrul comertului
Persoana responsabila: Rusu Alexandra
Persoana autorizata: Danciu Adrian

Raport conform cu
Forma de proprietate
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare
CSC06FDIR/120009

Funcție: Contabil sef
Funcție: Director general

SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2025

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2		0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	515,501.00	533,867.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	46.00	51.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	230,867.00	283,710.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	284,588.00	250,106.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	902.00	683.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	514,599.00	533,184.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	514,599.00	533,184.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	894.00	894.00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	189,358.00	189,097.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	308,412.00	323,898.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	15,935.00	19,295.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	513,705.00	532,290.00

Administrator,
Nume si prenume
Danciu Adrian



Intocmit,
Nume si prenume
Alexandra Rusu

ROPC B22-E40

Judetul Cluj
FDI FORTUNA GOLD adm SAI BROKER SA

Adresa : Localitate Cluj-Napoca
Sector Str. Calea Motilor nr.119, etaj IV, Cluj-Napoca Nr.
Bl. Sc. Ap.
Telefon 0364-260755 Fax 0364-780124
Numar din registrul comertului
Persoana responsabila: Rusu Alexandra
Persoana autorizata: Danciu Adrian

Raport conform cu
Forma de proprietate
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/120009

Functie: Contabil sef
Functie: Director general

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2025**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	58,044.00	76,310.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3		
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	12,648.00	12,084.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	45,396.00	64,225.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	1.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	50,121.00	57,015.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	45,288.00	52,076.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	4,022.00	4,045.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	811.00	894.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	7,923.00	19,295.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume și prenume
Danciu Adrian

Intocmit,
Nume și prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

Rusu Alexandra
Contabil sef



[Handwritten signature]

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 OPC
					lei	lei	lei	%	%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-25	32.212,00	0,1000	0,7960	25.640,75	0,0033%	4,803%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Jun-25	2.917,00	0,1000	2,5200	7.350,84	0,0007%	1,377%
Purcari Winen plc	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	1.400,00	0,0508	20,4000	28.560,00	0,0035%	5,350%
Total							61.551,59		11,530%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	PretCurent/Valuta	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPC
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	500,00	22-Oct-18	15-May-25	15-Aug-25	7,43%	6,46	0,00	0,0737	-	98,0200	3,761,62	0,33%	0,705%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	200,00	31-Oct-17	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,23	0,00	0,2665	-	96,0500	3,415,05	0,33%	0,640%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	200,00	17-May-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,23	0,00	0,2665	-	96,0500	3,415,05	0,33%	0,640%
Total														10.591,72		1,984%

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

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	PretCurent/Valuta	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere ina ctivul total al OPC
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2912A	ROSUBHYGYHX8	30-Jun-25	200,00	13-Jan-25	23-Dec-24	23-Dec-25	7,60%	19.980,22	4,16	791,23	-	97,8000	20,351,23	0,01%	3,812%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	30-Jun-25	95,00	17-Jun-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6,85%	9.514,39	1,78	124,80	-	96,2000	9,453,80	0,00%	1,771%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	30-Jun-25	400,00	8-Aug-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6,85%	39.729,23	7,51	525,48	-	98,2000	39,805,48	0,01%	7,456%
R2703A	ROFO4YBT7LL8	30-Jun-25	200,00	9-Aug-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6,75%	19.820,22	3,70	432,74	-	97,8004	19,992,82	0,01%	3,745%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Jun-25	200,00	5-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7,10%	19.965,45	3,89	1,042,63	-	99,1000	20,862,63	0,01%	3,908%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	30-Jun-25	100,00	28-Jun-23	13-Apr-25	13-Apr-26	7,35%	10.019,93	2,01	159,08	-	99,9970	10,158,78	0,01%	1,903%
R2910A	ROYXKB4ZYAO8	30-Jun-25	400,00	8-May-25	16-Oct-24	16-Oct-25	7,00%	36.660,38	7,67	1,979,18	-	95,5500	40,199,18	0,01%	7,530%
Total													160.823,92		38,125%

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

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

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

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					%	%
SANEVIT SA	10.771,00	-	-	-	-	-
Total						

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
Banca Transilvania Cluj	517,60	0,097%
BRD-Groupe Societe Generale	8,86	0,002%
First Bank	187,64	0,035%
LIBRA BANK	497,30	0,093%
Total		1,211,40 0,227%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	5-May-25	5-Aug-25	4,70%	23.000,00	3,00	171,16	23.171,16	4,340%
Banca Transilvania Cluj	25-Jun-25	25-Sep-25	4,70%	18.000,00	2,35	14,10	18.014,10	3,374%
Banca Transilvania Cluj	14-Apr-25	14-Jul-25	4,70%	23.600,00	3,07	239,31	23.739,31	4,447%
Banca Transilvania Cluj	19-Jun-25	19-Sep-25	4,70%	30.000,00	3,92	47,00	30.047,00	5,628%
BRD-Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5,25%	60.721,51	8,86	8,86	60.730,37	11,376%
First Bank	17-Jun-25	17-Jul-25	4,00%	35.000,00	3,84	53,70	35.053,70	6,566%
First Bank	12-May-25	12-Aug-25	4,45%	22.000,00	2,68	134,11	22.134,11	4,146%
LIBRA BANK	30-Jun-25	30-Sep-25	5,25%	36.000,00	5,18	5,18	36.005,18	6,744%
Total							248.894,93	46,623%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
FDI FIX INVEST - SAI BRK	-	2.957,60	17,1564	-	50.741,77	1,90%	9,505%
Total					50.741,77		9,505%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

ANEXA NR. 10

Fortuna Gold

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2003/2012

Adresa: Calea Motilor, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Decizie autorizare: 4526/18.12.2006

Cod inscriere: CSC06FDIR/120005

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 30.06.2025

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			515.566,61	515.566,61			533.851,38	533.851,38	18.284,77
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	44,944273%	44,785253%	230.897,81	230.897,81	43,767015%	43,638967%	232.967,23	232.967,23	2.069,42
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	44,944273%	44,785253%	230.897,81	230.897,81	43,767015%	43,638967%	232.967,23	232.967,23	2.069,42
1.1.1 actiuni tranzactionate	9,813187%	9,778467%	50.414,51	50.414,51	11,563555%	11,529724%	61.551,59	61.551,59	11.137,08
1.1.4. obligatiuni, din care:	35,131085%	35,006786%	180.483,30	180.483,30	32,203460%	32,109244%	171.415,64	171.415,64	-9.067,66
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	12,989775%	12,943815%	66.733,99	66.733,99	1,989842%	1,984020%	10.591,72	10.591,72	-56.142,27
1.1.4.3. obligatiuni de stat cotate	22,141310%	22,062971%	113.749,31	113.749,31	30,213618%	30,125223%	160.823,92	160.823,92	47.074,61
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,346995%	0,345767%	1.782,66	1.782,66	0,227583%	0,226917%	1.211,40	1.211,40	-571,26
2.17 Libra Bank	0,043602%	0,043447%	224,00	224,00	0,093427%	0,093153%	497,30	497,30	273,30
2.5 BT	0,098074%	0,097727%	503,85	503,85	0,097240%	0,096956%	517,60	517,60	13,75
2.6 BRD	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,001665%	0,001660%	8,86	8,86	8,86
2.9 Firstbank	0,205319%	0,204592%	1.054,81	1.054,81	0,035251%	0,035148%	187,64	187,64	-867,17
3 Depozite bancare, din care:	55,055062%	54,860269%	282.841,23	282.841,23	46,759315%	46,622513%	248.894,93	248.894,93	-33.946,30
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	55,055062%	54,860269%	282.841,23	282.841,23	46,759315%	46,622513%	248.894,93	248.894,93	-33.946,30
3.1.2 depBT	18,109994%	18,045918%	93.038,73	93.038,73	17,842089%	17,789889%	94.971,57	94.971,57	1.932,84
3.1.3 depBRD	9,715457%	9,681083%	49.912,43	49.912,43	11,409274%	11,375895%	60.730,37	60.730,37	10.817,94
3.1.5 depFirstbank	10,747611%	10,709584%	55.215,04	55.215,04	10,743742%	10,712309%	57.187,81	57.187,81	1.972,77
3.2.0 depLibra	16,482000%	16,423684%	84.675,03	84.675,03	6,764210%	6,744420%	36.005,18	36.005,18	-48.669,85
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	9,532739%	9,504849%	50.741,77	50.741,77	50.741,77
9 Alte active, din care:	0,008742%	0,008711%	44,91	44,91	0,006773%	0,006753%	36,05	36,05	-8,86
9.1.1 Suma in tranzit bancar	-0,000212%	-0,000211%	-1,09	-1,09	-0,002760%	-0,002752%	-14,69	-14,69	-13,60
9.6 Suma in curs de rezolvare	0,008954%	0,008922%	46,00	46,00	0,009552%	0,009505%	50,74	50,74	4,74
II Total obligatii			1.824,15	1.824,15			1.561,87	1.561,87	-262,29
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,355073%	0,353817%	1.824,16	1.824,16	0,293429%	0,292566%	1.561,87	1.561,87	-262,29
11.1 Comisioane datorate soc. de admin.	0,102859%	0,102495%	528,43	528,43	0,099498%	0,099207%	529,62	529,62	1,19
11.10. cheltuieli audit	0,065597%	0,065365%	337,00	337,00	0,015698%	0,015652%	83,56	83,56	-253,44
11.2 Comisioane datorate depozitarului	0,011163%	0,011124%	57,35	57,35	0,009121%	0,009094%	48,55	48,55	-8,80
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	0,174089%	0,173473%	894,37	894,37	0,168023%	0,167532%	894,37	894,37	0,00
11.8 Comisioane custodie procesare	0,001364%	0,001360%	7,01	7,01	0,001084%	0,001081%	5,77	5,77	-1,24
III Valoarea activului net (I - II)			513.742,46	513.742,46			532.289,51	532.289,51	18.547,06

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieș BogdanContabil 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 Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 30.06.2024	Diferente
Valoare activ net	532.289,51	521.497,79	10.791,72
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	18.890,77396042	19.500,98117491	-610,20721449
Valoarea unitara a activului net	28,18	26,74	1,44

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T	An T	An T
	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Valoare Activ Net	486.734,85	521.497,79	532.289,51
Valoare Unitara a Activului Net	24,9600	26,7400	28,1800

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