



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT SEMESTRIAL 2026

Cuprins

1. Informații generale.....	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	6
Piețele globale în semestrul I 2026.....	6
Piața de capital din România în semestrul I 2026.....	9
4. Obiectivele de investiții.....	11
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	12
Administrarea activelor fondului în semestrul I 2026	12
Evoluția indicelui de cost.....	13
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2026.....	14
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	15
Performanțele obținute	16
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	16
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	17
Date financiare aferente perioadei de raportare	17
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	17
6. Modificări ale prospectului de emisiune	18
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2026.....	18
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	19
9. Anexe	19

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 2026.

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. Moților 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 12 fonduri de investiții, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 5 fonduri de investiții alternative cu capital privat, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 80 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

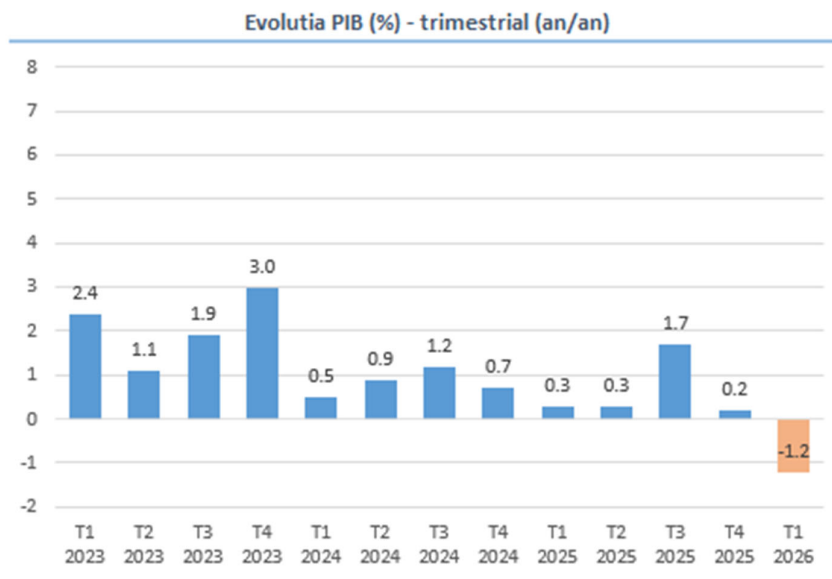
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr.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

După ce a performat sub așteptări în anul 2025 (creștere de doar 0,7% față de 2024), **ritmul de creștere al economiei României a intrat în teritoriu negativ în primul trimestru al anului 2026, înregistrând o scădere de 1,2% față de T1 2025**. Această cifră, confirmată de datele revizuite, marchează o deteriorare semnificativă față de stagnarea (0,0%) înregistrată în raport cu trimestrul IV din 2025, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Contribuția pozitivă la PIB a venit, în principal, din sectorul construcțiilor, care a adăugat 0,4 puncte procentuale (pp), susținut de un volum de activitate de 107,9%, precum și din activitățile culturale și recreative (+0,3 pp). Pe de altă parte, industria a continuat să aibă o contribuție negativă (-0,2 pp), trăgând în jos economia, în timp ce sectorul IT&C și tranzacțiile imobiliare au avut și ele un aport negativ, contribuind cu -0,3 pp, respectiv -0,2 pp. Pe partea cererii, principalele contribuții pozitive au venit din consumul public (+0,4 pp individual și +1,4 pp colectiv, pe fondul unor creșteri de volum de 5,0%, respectiv 12,9%) și din formarea brută de capital fix (+0,4 pp; volum +2,2%), semn că investițiile au rămas un sprijin, deși în decelerare. Totuși, contracția economică a fost dictată de declinul sever al consumului gospodăriilor populației, care a avut un impact negativ de -1,2 pp (volum -1,8%), dar și de sectorul de comerț, transporturi și HoReCa (-0,7 pp). Prin urmare, aceste tendințe subliniază adâncirea vulnerabilităților economiei locale, marcate de o prăbușire a consumului privat pe fondul inflației ridicate și de o dependență acută de cheltuielile statului.



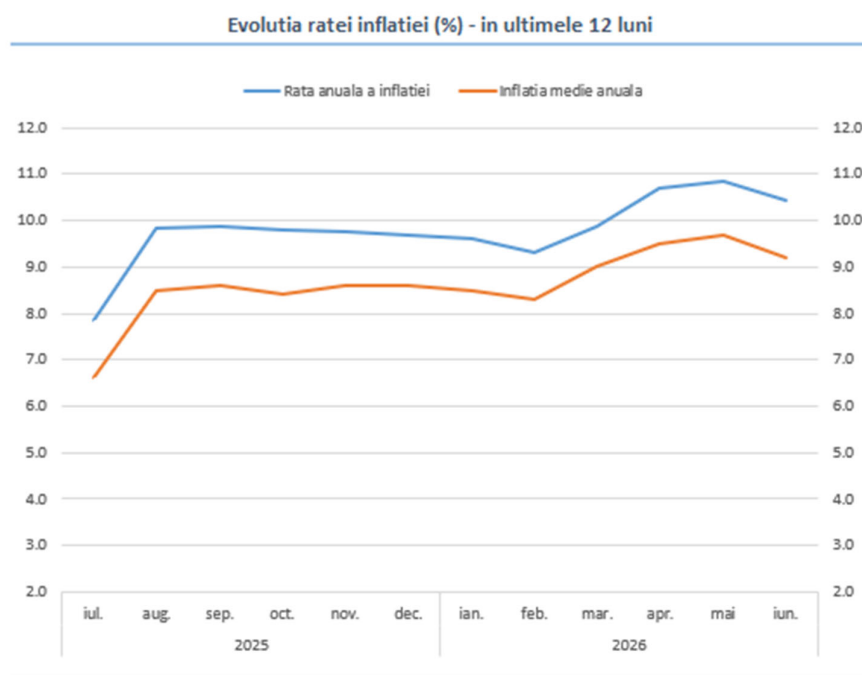
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Conform previziuni economice publicate la mijlocul anului 2026, atât Comisia Europeană (CE), cât și Banca Mondială (BM) estimează o stagnare severă pentru economia României în acest an, în condițiile unei incertitudini ridicate și a nevoii urgente de consolidare fiscală. De altfel, Comisia Europeană a revizuit drastic în jos estimarea de creștere economică pentru 2026, la doar 0,1%, față de proiecțiile anterioare mult mai optimiste, în timp ce Banca Mondială este și mai prudentă în cel mai recent raport „*Global Economic Prospects*”, prognozând o creștere economică zero (stagnare) pentru anul 2026. Totodată, pe fondul contracției din primul trimestru al anului, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a revizuit în scădere prognoza PIB a României pentru 2026, anticipând o contracție economică de 0,2%, față de creșterea de 1,2% estimată anterior și se așteaptă la o revenire pe creștere (+1,8%) în 2027.



Rata anuală a inflației a reintrat pe o traiectorie puternic ascendentă pe parcursul primului semestru din 2026, alimentată de explozia prețurilor la energie și de eliminarea plafoanelor guvernamentale. Datele oficiale publicate de INS pentru primele 6 luni arată că rata anuală a inflației în România a urcat în luna iunie 2026 la 10,4%, prin comparație cu un nivel 9,7% înregistrat la finalul anului 2025. Această accelerare severă a menținut România pe primul loc în Uniunea Europeană cu cea mai mare rată a inflației, penalizând dureros puterea de cumpărare. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă îngrijorătoare, atingând pragul de 10,1% la finalul primului semestru din 2026, o deteriorare majoră față de nivelul de 8,5% raportat în primele luni ale anului.

Banca Națională a României (BNR) a avertizat în repetate rânduri că rata anuală a inflației va rămâne la un nivel extrem de ridicat în prima jumătate a anului, ca efect al persistenței șocurilor fiscale din energie și al presiunilor cumulate asupra prețurilor din ultimele luni. Cu toate acestea, Consiliul BNR mizează pe o scădere substanțială a inflației începând din trimestrul al treilea, pe fondul estompării efectelor eliminării plafoanelor la electricitate. Prognoza actualizată indică o coborâre a ratei inflației la 5,5% până la finele anului 2026 și o stabilizare la sub 3% în decembrie 2027.

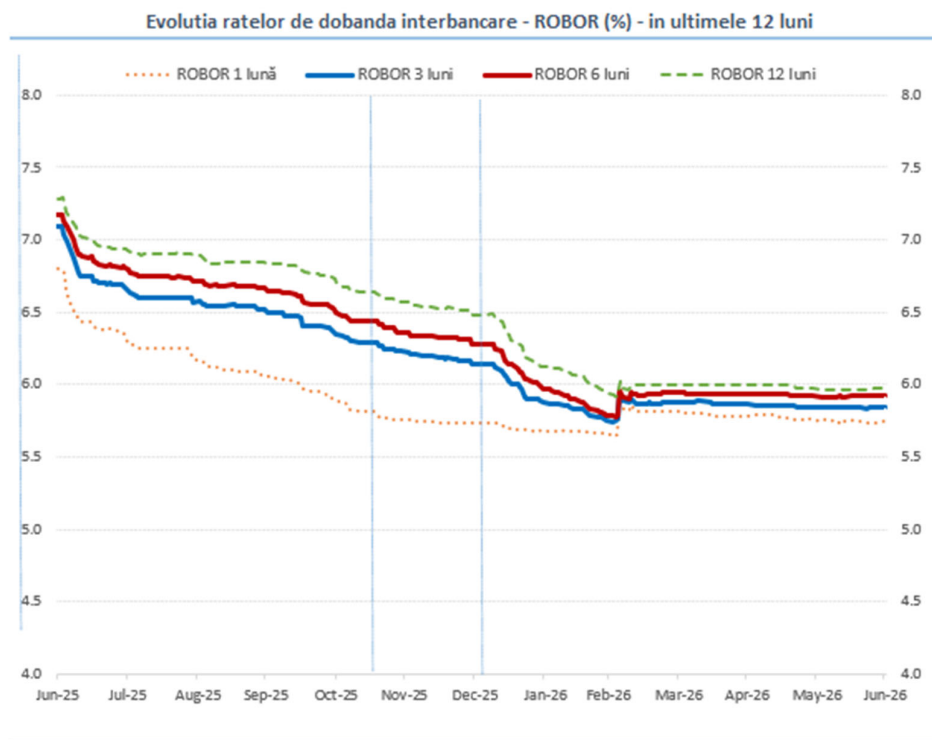


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

În fața oscilațiilor puternice ale prețurilor și a riscurilor macroeconomice în ascensiune, **BNR a optat pentru menținerea dobânzii de referință la nivelul de 6,50%** în cadrul tuturor celor patru întruniri de politică monetară din prima jumătate a anului 2026. Aceste decizii reflectă o abordare prudentă, determinată de inflamarea presiunilor inflaționiste sub impactul direct al șocurilor din sectorul energetic și al blocajelor înregistrate de inflația de bază. BNR a semnalat că incertitudinile prelungite privind execuția bugetară, deficitul de cont curent și riscurile la adresa cursului de schimb au impus amânarea relaxării politicii monetare, în ciuda contracției economice din primul trimestru. Prudența Băncii Centrale a fost accentuată de presiunile externe majore generate de conflictul geopolitic extins din Iran, care destabilizează piețele energetice, dar și de tensiunile acute de pe scena politică internă ce blochează reformele structurale. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.



La începutul anului 2026 ratele de dobândă pe piața monetară au evoluat pe un trend descendent corectându-se semnificativ în ciuda inflației ridicate și a prudenței BNR. Această destindere inițială a cotațiilor a reflectat o stabilizare temporară a lichidității din sistemul bancar, urmată însă de o stabilizare rigidă a indicilor în prima jumătate a anului 2026, pe fondul blocajului dobânzii de referință la 6,50% și al tensiunilor geopolitice externe. Din datele oficiale ilustrate în graficul de mai jos, se poate observa faptul că indicii ROBOR au suferit o ușoară corecție ascendentă începând cu luna martie, menținându-se ulterior în platou până la finele semestrului. ROBOR la 3 luni a început perioada analizată (iulie 2025) de la un nivel de aproximativ 6,75% și a încheiat prima jumătate a anului 2026 în scădere considerabilă, stabilizându-se în luna iunie la valoarea de 5,84%, în timp ce ROBOR la 6 luni a urmat o traiectorie similară, coborând de la cotația de circa 6,85% din vara anului trecut până la nivelul de 5,92% la sfârșitul lunii iunie 2026. Totodată, dobânda ROBOR la 12 luni s-a corectat de asemenea pe parcursul ultimelor 12 luni, coborând sub pragul psihologic de 6,5% în decembrie 2025 și finalizând luna iunie 2026 la valoarea de 5,98%. Comparativ cu nivelul de vârf atins în prima jumătate a anului 2025, când ROBOR la 3 luni depășise pragul de 7%, perioada actuală marchează o reducere semnificativă a costurilor de finanțare interbancară. Totuși, rigidizarea acestor cotații la pragul de 5,8% – 6,0% în ultimele patru luni din 2026 (martie–iunie) subliniază reticența pieței de a mai opera scăderi în condițiile în care incertitudinile politice interne și șocurile externe provocate de războiul din Iran mențin ridicată prima de risc a României.



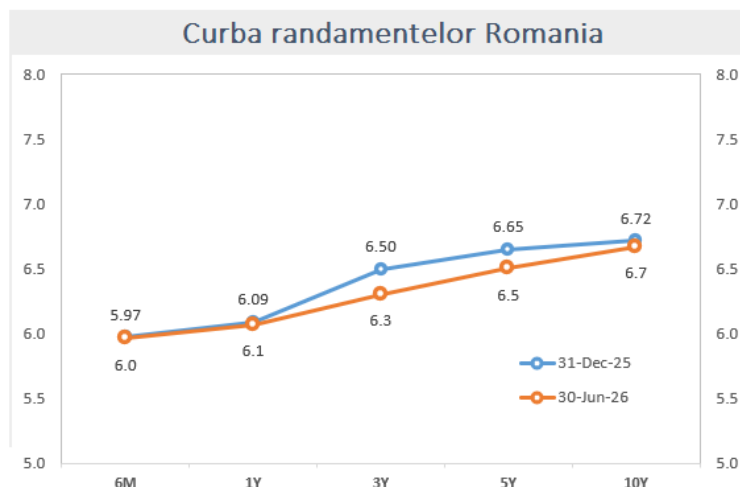
Sursa: <http://www.bnr.ro> ; Prelucrări proprii

Randamentele titlurilor de stat românești au înregistrat în S1 2026 o scădere semnificativă pe toate maturitățile, corectându-se vizibil comparativ cu nivelurile din perioada similară a anului trecut, pe fondul unei rigidizări a costurilor de finanțare în prima jumătate a acestui an. La final de iunie 2026, randamentul obligațiunilor cu scadența la 10 ani s-a situat la 6,67%, în scădere cu 0,7% față de sfârșitul anului 2025 (6,72%) și cu 9,7% sub nivelul din iunie 2025. Evoluția indică o consolidare puternică pe segmentul lung al curbei, după detensionarea piețelor din a doua jumătate a anului trecut. În mod similar, maturitățile scurte și medii au consemnat o ieftinire accentuată în termeni anuali, deși s-au menținut aproape neschimbate de la începutul anului (YTD): titlurile la 6 luni au coborât la 5,96% (-13,2% an/an și -0,2% YTD), cele la 1 an au ajuns la 6,07% (-12,4% an/an și -0,2% YTD), în timp ce la titlurile pe 3 ani randamentele



au scăzut la 6,30% (-13,0% an/an), marcând cea mai mare corecție de la începutul anului (-3,0% YTD). Pe segmentul mediu, obligațiunile la 5 ani au încheiat semestrul la un randament de 6,50% (-11,8% an/an).

Titluri de stat	30-Jun-26	31-Dec-25	30-Jun-25 YTD '26 (%)	an/an (%)	
6 luni	5.96	5.97	6.87	-0.2%	-13.2%
1 an	6.07	6.09	6.93	-0.2%	-12.4%
3 ani	6.30	6.50	7.24	-3.0%	-13.0%
5 ani	6.50	6.65	7.37	-2.2%	-11.8%
10 ani	6.67	6.72	7.39	-0.7%	-9.7%



Sursa: Raportari BNR; Prelucrari proprii

Curba randamentelor a devenit ceva mai înclinată spre scadențele mari, diferența dintre titlurile la 10 ani și cele la 6 luni ajungând la 71 puncte de bază, semn că riscurile pe termen lung rămân vizibile. Totuși, față de iunie 2025, toate dobânzile de împrumut ale statului au scăzut considerabil, corecția fiind mai puternică pe termenle scurte și medii. Această evoluție arată că băncile au mai multă lichiditate, chiar dacă temerile legate de deficitul bugetar pe termen scurt mențin dobânzile la un nivel destul de rigid.

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în semestrul I 2026

Pe plan internațional, bursele de acțiuni au început anul 2026 cu evoluții preponderent pozitive, însă cu diferențe vizibile între regiuni și cu o supraproperformanță clară pentru piețele din Europa Centrală și de Est. În SUA, indicii au urcat moderat, într-un mix de optimism și prudență: DJIA (+1,7%), S&P 500 (+1,4%), în timp ce Nasdaq Comp. a rămas în urmă cu +0,9%, semnalând că apetitul s-a orientat mai mult spre segmentul value/defensiv decât spre companiile de creștere din sectorul tehnologic. În același timp, poziționarea Fed rămâne una prudentă, cu menținerea dobânzii de politică monetară și cu mesaje care indică dependență strictă de datele macro, ceea ce a contribuit la menținerea unui echilibru între apetitul pentru risc și episoadele de marcare a profiturilor. În Europa de Vest, dinamica a fost eterogenă: FTSE-100 a avansat cu +2,9%, FTSE-MIB cu +1,3% și ATX cu +5,2%, în timp ce DAX-40 a avut un câștig marginal (+0,2%), iar CAC-40 a închis ușor pe minus (-0,3%). În schimb, bursele din regiune au impresionat, cu SOFIX +18,9% și BUX +16,0% în frunte, urmate de WIG-30 (+5,6%) și IBEX-35 (+3,3%), ceea ce sugerează o rotație "risk-on" mai pronunțată către piețele cu beta mai ridicat. În Asia, verdele a fost culoarea dominantă:



Nikkei-225 a crescut cu +5,9%, Shanghai Comp. cu +3,8%, iar Hang Seng cu +6,9%, confirmând un început de an favorabil pentru activele de risc.

Luna februarie 2026 a fost marcată de o evoluție mixtă și o rotație sectorială evidentă pe piețele internaționale de acțiuni, într-un context dominat de incertitudini macroeconomice și tensiuni geopolitice care au temperat apetitul general pentru risc. În timp ce bursele din Europa de Vest și bursa din Japonia au afișat reziliență, piața americană și majoritatea indicilor din regiunea CEE au intrat într-o fază de corecție. În SUA, principalii indici au înregistrat scăderi, pe fondul temerilor privind randamentul investițiilor în AI și perturbarea modelului de business *SaaS* astfel indicii S&P 500 (-0,9%) și Nasdaq Comp. (-3,4%) au corectat mai mult, în timp ce indicele *Dow Jones* a stagnat (+0,2%) după ce a atins un nou vârf istoric la peste 50.000 pct. Bursele din Europa de Vest au beneficiat de un mix sectorial favorabil, FTSE-100 (+6,7%) fiind impulsioneat de companiile de tip "large-cap" și de creșterea prețului petrolului. De asemenea, CAC-40 (+5,6%) și DAX-40 (+3,0%) au afișat creșteri solide. În contrast, bursele din regiunea CEE au fost dominate de prudență, cu scăderi pe indicii SOFIX (-5,2%) și PX (-4,0%), reflectând o aversiune temporară față de piețele emergente. În Asia, indicele nipon *Nikkei-225* (+10,4%) a înregistrat o creștere spectaculoasă, stimulată de slăbirea yenului și de reformele guvernamentale. În schimb, bursa din Hong Kong, prin indicele *Hang Seng*, a scăzut cu -2,8%, pe fondul persistenței problemelor structurale din economia chineză, deși *Shanghai Comp.* a avansat marginal cu 1,1%.

Luna martie a adus corecții semnificative pe piețele internaționale de acțiuni, marcând o tranziție clară de la entuziasmul începutului de an la o atitudine mult mai defensivă. Această inversare a fost alimentată de tensiunile geopolitice, în special de conflictul din Iran, care a generat un șoc energetic, a dus la creșterea cotațiilor petrolului și a reaprins temerile inflaționiste la nivel global. Piețele emergente și bursele din Europa au resimțit puternic aceste șocuri. Indicele german DAX-40 a înregistrat cea mai severă scădere (-10,5%), afectat și de deteriorarea sectorului manufacturier. Declinuri importante au fost consemnate de CAC-40 în Franța (-8,9%) și de FTSE-100 în Anglia (-6,7%). În SUA, indicii majori au avut scăderi ceva mai moderate: *Dow Jones* s-a corectat cu 5,4%, S&P 500 a scăzut cu 5,1%, iar Nasdaq cu 4,8%. Această volatilitate a fost amplificată de prudența FED și BCE, care au menținut dobânzile la niveluri restrictive în martie. Revenirea inflației peste țintă în Europa și riscurile inflaționiste din SUA au determinat băncile centrale să amâne orice relaxare monetară. Menținerea acestui regim restrictiv a descurajat activele de risc, punând o presiune suplimentară pe evaluările bursiere globale. Asia a fost cel mai sever lovită de aversiunea la risc. Japonia a condus scăderile globale, cu *Nikkei-225* prăbușindu-se cu 13,2% pe fondul petrolului scump și al deprecierei yenului în timp ce indicele *Hang Seng* din Hong Kong a închis luna cu un declin de 6,9%.

Sprijinite de optimismul privind o posibilă rezolvare a conflictului din Orientul Mijlociu și de un sezon solid de raportări financiare, bursele internaționale au atins noi maxime în luna aprilie 2026. Deși tensiunile geopolitice au rămas acute, iar restricțiile din Strâmtoarea Hormuz au împins prețul petrolului Brent peste 110 USD, piețele de acțiuni au ignorat știrile negative, declanșând un raliu puternic al apetitului pentru risc concentrat pe inteligența artificială și sectorul tehnologic. În SUA, rezultatele peste așteptări au propulsat indicele Nasdaq Comp. cu un impresionant 15,3%, în timp ce S&P 500 a înregistrat o performanță spectaculoasă de 10,4%, iar *Dow Jones* a avansat cu 7,1%. La finalul lunii, FED a menținut rata de politică monetară la 3,75% pentru a treia ședință consecutivă însă decizia a evidențiat tensiuni interne majore, doar 8 dintre cei 12 membrii ai FED au votat pentru menținerea dobânzii cheie la nivelul actual. Bursele din Europa au urmat acest trend optimist, recuperând integral corecțiile din martie. Indicii FTSE MIB (+8,9%), ATX (+8,4%) și DAX-40 (+7,3%) au fost în prim-plan, în timp ce în regiunea CEE s-au remarcat indicia BUX (+10,2%) și WIG-30 (+4,7%). Aceste evoluții pozitive au fost susținute și de decizia BCE de a menține ratele dobânzilor, calmând astfel temerile privind o reacție monetară agresivă la șocul energetic generat de conflictul din Iran. Pe continentul asiatic, euforia a fost și mai vizibilă, indicele nipon *Nikkei-225* fiind vedeta globală cu un salt de 16,1%, stimulată de sectorul semiconductoarelor. Piața din



China a dat, de asemenea, semne de revigorare, indicele Shanghai Comp. apreciindu-se cu 5,7%, iar Hang Seng cu 4%. Această revenire generalizată confirmă faptul că investitorii au priorizat fundamentele solide ale companiilor și avansul tehnologic în fața riscurilor geopolitice persistente.

Bursele de acțiuni au continuat să avanseze în luna mai, pe fondul diminuării tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu și al rezilienței economiei globale. Deși conflictul dintre Iran, pe de o parte, și Israel și SUA, pe de altă parte, a rămas departe de o soluție definitivă, reducerea intensității confruntărilor și menținerea funcțională a Strâmătorii Hormuz au contribuit la calmarea temerilor investitorilor privind aprovizionarea cu energie și impactul asupra economiei mondiale. Sectorul tehnologic a rămas principalul motor al pieței americane, fapt reflectat de creșterea puternică a indicelui Nasdaq Composite (+8,4%), în timp ce S&P 500 a avansat cu +5,1%, iar DJIA cu +2,8%. Evoluția indicilor americani sugerează o revenire a apetitului pentru active de risc și pentru companiile de creștere, în special cele expuse tematicii inteligenței artificiale. În Europa, unde sectorul tehnologic are o pondere semnificativ mai redusă, creșterile au fost mai temperate, însă generalizate: DAX-40 (+3,3%), FTSE-MIB (+3,7%), IBEX-35 (+3,3%) și ATX (+6,1%), în timp ce FTSE-100 (+0,3%) și CAC-40 (+0,8%) au avut evoluții mai modeste. Bursele din Europa Centrală și de Est au continuat să performeze peste media piețelor dezvoltate, cu avansuri de +5,7% pentru WIG-30 și +6,1% pentru ATX, confirmând interesul investitorilor pentru piețele emergente din regiune. În Asia, tabloul a fost mixt: indicele japonez Nikkei-225 a impresionat cu un avans de +11,9%, susținut de performanța exportatorilor și a sectorului tehnologic, în timp ce piețele chineze au rămas sub presiune, Shanghai Composite (-1,1%) și Hang Seng (-2,3%) consemnând scăderi.

Incertitudinea legată de redeschiderea Strâmătorii Hormuz și fragilitatea acordului de pace semnat de SUA cu Iranul, alături de înăsprirea politicilor băncilor centrale, au creat volatilitate în luna iunie 2026, însă piețele globale au reacționat divergent, reflectând reconfigurări masive de capital. Pe piața americană, s-a înregistrat o rotație majoră dinspre acțiunile *growth* din tehnologie spre acțiunile de tip *value* astfel că indicele DJIA a crescut cu 2,5% și a atins noi maxime istorice la peste 52.000 de puncte, în timp ce S&P 500 (-1,1%) și Nasdaq Composite (-2,8%) au consemnat corecții ușoare, pe fondul marcărilor de profit și al discursului *hawkish* al noului președinte al Fed, Kevin Warsh. Indicii asiatici au urmat trasee complet opuse în luna iunie: în timp ce indicele nipon Nikkei-225 a urcat cu +5,6%, peste pragul istoric de 70.000 de puncte, în ciuda majorării dobânzii de către BoJ la 1%, în China evoluția a fost marcată de o creștere marginală de +0,6% pentru Shanghai Comp. și o prăbușire severă de -9,1% pentru indicele bursei din Hong Kong. În schimb, bursele din Europa au înregistrat o evoluție preponderent pozitivă, susținută de detensionarea conflictului din Orientul Mijlociu, deși BCE a majorat dobânda de referință la 2,25% la finalul lunii. Astfel, indicele spaniol IBEX-35 (+6,0%), cel austriac ATX (+5,1%), dar și FTSE-MIB (+3,3%) sau CAC 40 (+2,7%) au raportat aprecieri solide, în timp ce DAX-40 a consemnat o corecție ușoară de -0,4%. Pe plan regional, bursele din CEE au avut evoluții mixte în iunie, indicele ungar BUX avansând cu +3,9% (și conducând topul performanțelor YTD cu +26,0%), urmat de SOFIX (+1,1%) și PX (+0,8%), în timp ce indicele polonez WIG-30 s-a corectat cu -2,6%.

Tara	Indice	T1 '26	T2 '26	(%) S1 '26
Germania	DAX-30	-7,6%	10,4%	2,1%
Marea Britanie	FTSE-100	2,5%	3,2%	5,7%
Franta	CAC-40	-4,1%	7,5%	3,1%
Austria	ATX	0,3%	21,0%	21,4%
Italia	FTSE-MIB	-1,4%	16,6%	15,0%
Spania	IBEX-35	-1,5%	14,2%	12,5%
Polonia	WIG-30	3,4%	7,9%	11,5%
Cehia	PX	-6,5%	2,3%	-4,4%
Ungaria	BUX	9,3%	15,3%	26,0%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	3,2%	8,8%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-3,6%	12,9%	8,9%
	S&P 500	-4,6%	14,9%	9,6%



	Nasdaq Comp.	-7,1%	21,4%	12,8%
Japonia	Nikkei-225	1,4%	37,2%	39,2%
China	Shanghai Comp.	-1,9%	5,2%	3,2%
Hong Kong	Hang Seng	-3,3%	-7,7%	-10,7%

Sursa: Prelucrări proprii

Așadar, pe parcursul primului semestru din 2026 piețele bursiere globale au fost influențate de escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, de închiderea temporară a Strâmtorii Hormuz și de incertitudinile politice din SUA, unde investitorii au început să anticipeze o nouă majorare de dobândă. În Europa, prima creștere a ratei BCE din ultimii trei ani a temperat sentimentul investitorilor, însă fluxurile de capital au continuat să se orienteze către piețele cu evaluări atractive, în special din Europa Centrală și de Est. Cele mai bune performanțe au fost înregistrate în Ungaria (+26%), Austria (+21,4%) și Italia (+15,0%), urmate de Spania (+12,5%) și Polonia (+11,5%). În Europa Occidentală, randamentele au fost pozitive, dar mai moderate: Germania (+2,1%), Franța (+3,1%) și Marea Britanie (+5,7%). În SUA, piețele au avansat decent, susținute de sectorul tehnologic, în pofida volatilității politice și a presiunilor asupra dolarului: Dow Jones (+8,9%), S&P 500 (+9,6%) și Nasdaq Composite (+12,9%). În Asia, rezultatele au fost divergente, bursa din Japonia a excelat cu un avans spectaculos (+39,2%), China (Shanghai) a crescut moderat (+3,2%), în timp ce indicele bursei din Hong Kong-ul a continuat să scadă (-10,7%). În concluzie, per ansamblul primelor 6 luni ale anului, investitorii au favorizat piețele europene, în special din CEE, pe fondul evaluărilor atractive, al rezilienței economice și al cheltuielilor sporite pentru apărare. În schimb, apetitul pentru activele denominate în dolari a fost temperat de volatilitatea politică americană și de perspectiva unei politici monetare mai restrictive.

Piața de capital din România în semestrul I 2026

În prima jumătate a anului 2026, piața de capital din România a traversat un mediu extern tensionat, marcat de conflictul din Orientul Mijlociu și de creșterea accentuată a prețului energiei, în timp ce pe plan intern volatilitatea politică generată de demiterea Guvernului Bolojan a fost rapid absorbită de investitori, fără efecte vizibile asupra dinamicii pieței. În pofida inflației ridicate – cea mai mare din Uniunea Europeană – și a semnalelor de încetinire economică, bursa locală a intrat pe un raliu robust, susținut de sectoarele cu pondere dominantă în BET, în special energie, utilități și telecomunicații, care au beneficiat de rezultate financiare solide și de un apetit crescut pentru active defensive. Per ansamblul primului semestru din 2026, bursa locală a raportat randamente impresionante: indicele BET-TR (ce include dividendele) conduce topul creșterilor cu un avans remarcabil de 36,4%, fiind urmat îndeaproape de indicele energetic BET-NG (+35,7%) și de indicele de referință BET care a încheiat primele 6 luni din acest an cu un avans cu 32,9%.

Indice	T1 '26	T2 '26	(%) S1 '26
BET	13,7%	16,9%	32,9%
BET-FI	7,7%	7,0%	15,2%
BET-XT	13,4%	16,4%	32,0%
BET-NG	14,5%	18,5%	35,7%
BET-TR	13,7%	20,0%	36,4%
ROTX	13,8%	17,5%	33,7%

Sursa: www.bvb.ro, Prelucrări proprii

Prima lună a anului 2026 a fost de-a dreptul excepțională pentru Bursa de Valori București cu aprecieri puternice și generalizate: BET (+11,3%), BET-XT (+11,7%), BET-NG (+11,2%), în timp ce BET-FI a supraproformat cu +14,1%. Creșterile accelerate de pe piața locală pot fi puse și pe seama îmbunătățirii



percepției investitorilor străini, în contextul în care România a încheiat anul 2025 cu un deficit bugetar de 7,65% din PIB, sub ținta de 8,4% asumată în dialogul cu Comisia Europeană; comparativ cu 2024, când deficitul a fost de circa 8,7% din PIB, ajustarea este vizibilă, chiar dacă nivelul rămâne ridicat și confirmă caracterul structural al dezechilibrului fiscal. La nivel sectorial, “motorul” a fost mixt, însă cu lideri foarte clari: în energie/utilități s-au remarcat SNN (+31,5%), PE (+20,9%) și EL (+20,7%), alături de TGN (+15,5%), TEL (+13,2%), SNG (+13,3%) și H2O (+11,1%), în timp ce SNP a avut o creștere mai temperată (+2,2%). Pe segmentul de creștere/consum, M a urcat cu +28,2%, AQ cu +25,0%, iar în telecom DIGI a avansat cu +18,0%, completate de ONE (+15,3%). Sectorul bancar a contribuit solid, cu EBS +8,5%, TLV +7,4% și BRD +5,9%. În zona financiară (titlurile FIAIR), raliul a fost consistent, cu titlurile FP (+26,9%) în prim-plan, alături de LION (+17,3%), TRANSI (+12,6%), INFINITY (+12,4%) și EVER (+11,6%). Nota discordantă a venit din ATB (-5,7%), în timp ce SFG (+0,7%) și WINE (+0,5%) au rămas aproape staționare în ianuarie.

În luna februarie Bursa de la București a afișat o reziliență notabilă indicii principali BET (+3,4%) și BET-XT (+3,4%) reușind să avanseze în ciuda volatilității de pe piețele externe. Această evoluție confirmă menținerea unui interes constant pentru principalele blue-chip-uri locale, în timp ce indicii BET-FI (-0,6%) a consemnat o ușoară corecție, reflectând dinamica eterogenă din sectorul financiar. Sectorul de transport și utilități a fost motorul principal de creștere, cu performanțe remarcabile pentru TGN (+21,0%), PE (+19,7%) și TEL (+18,5%), aceste acțiuni dominând topul aprecierilor lunare. În segmentul de tehnologie și comunicații, DIGI (+10,6%) a continuat să atragă fluxuri pozitive, în timp ce sectorul energetic a oferit semnale mixte: titlurile H2O (+5,0%) și SNG (+2,5%) au închis pe verde, compensând scăderile de preț ale acțiunilor SNN (-6,8%) și SNP (-4,5%). Sistemul bancar a susținut, de asemenea, avansul pieței prin TLV (+6,4%) și BRD (+5,4%), în contrast cu evoluția titlurilor EBS (-8,1%), care au resimțit presiuni externe. În cadrul sectorului financiar, rezultatele au fost divergente: titlurile LONG (+11,6%) și TRANSI (+6,8%) au înregistrat creșteri solide, însă performanța indicelui BET-FI a fost trasă în jos de corecția drastică a acțiunilor FP (-15,7%). Alte acțiuni lichide precum ATB (-7,8%) și EL (-4,1%) au marcat scăderi pe fondul marcărilor de profit în ciuda unor rezultate record la final de 2025.

La fel ca în luna precedentă, Bursa de Valori București a dat dovadă de reziliență față de declinurile severe de pe piețele externe, adoptând o evoluție ușor defensivă în martie pe fondul unei piețe selective și al unor rotații accentuate între sectoare. Indicele principal BET a încheiat luna la 27.789,50 puncte, cu o scădere de doar 1,1%, menținând un avans solid de la începutul anului 2026 de +13,7%. Sectorul energetic a fost motorul principal de stabilitate, indicele BET-NG (+0,1%) fiind singurul care a închis luna martie pe verde. Performanțele au fost susținute de aprecierile titlurilor SNP (+3,1%), SNG (+2,9%) și H2O (+2,5%), aceste acțiuni oferind protecție investitorilor în fața șocului energetic global. Acțiunile din sectorul bancar au oferit semnale mixte: titlurile TLV (+3,8%) au continuat să atragă fluxuri pozitive, susținând piața, în timp ce BRD (-6,8%) și EBS (-7,0%) au resimțit presiuni de vânzare mai pronunțate. În cadrul sectorului financiar, rezultatele au fost profund divergente: titlurile EVER (+3,4%) au înregistrat creșteri pe fondul continuării programului de răscumpărări zilnice, însă performanța indicelui BET-FI a fost trasă în jos de corecțiile acțiunilor LONG (-13,3%) și FP (-7,9%). Alte acțiuni lichide au marcat scăderi drastice pe fondul marcărilor de profit și al reajustării așteptărilor în contextul deteriorării climatului macroeconomic, remarcându-se corecțiile suferite de TTS (-14,8%), ATB (-14,6%), ONE (-12,6%) și M (-11,2%). Totodată, titluri precum TEL (-9,1%), EL (-6,6%) și TGN (-7,2%) au inversat trendul spectaculos din februarie, intrând într-o fază de consolidare specifică marcărilor de profit într-un trend structural ascendent.

La începutul trimestrului al II-lea, bursa de la București a înregistrat o evoluție volatilă cauzată de incertitudinile din planul politic local, care au umbrit parțial optimismul generat de contextul internațional favorabil. Indicele BET a închis luna aprilie la 28.200 pct (+1,71%) aproape de maximele locale, în timp ce performerul lunii a fost indicele energetic BET-NG cu +2,4%. Din coșul indicelui BET, cele mai mari creșteri le-au înregistrat în aprilie acțiunile PE (+9,8%), TTS (+9,4%) și SFG (+6,9%) iar la polul opus cele mai mari scăderi sunt afișate de AQ (-14,9%), CFH (-9,5%) și DIGI (-5,7%). Sectorul bancar a susținut avansul pieței,



EBS (+4,0%) și BRD (+3,6%) înregistrând aprecieri solide după ce au raportat rezultate solide pentru T1 2026, în timp ce titlurile TLV a avut un parcurs mai temperat (+1,3%). Hidroelectrică (+6,9%) și Nuclearelectrică (+5,8%) au captat interesul investitorilor din sectorul energetic, în schimb, OMV Petrom (SNP) a afișat o creștere marginală de 0,4%, după ce a încheiat T1 2026 cu un profit net de cca 1 mld. lei cu 4% sub cel din T1 2025. Segmentul de utilități a rămas un pilon de stabilitate, evidențiindu-se TGN (+1,8%) și TEL (+0,1%), contrastând cu corecția suferită de EL (-5,4%). Pe categoria FIAIR, titlurile INFINITY (+3,6%) au fost performerele lunii aprilie, fiind urmate îndeaproape de LONG (+2,9%) și FP (+2,7%), în timp ce TRANSI a raportat o creștere mai temperată de 0,7%. La polul opus, o dinamică divergentă au avut acțiunile LION, care au consemnat cea mai amplă scădere (-3,2%), și titlurile EVER, cu o depreciere ușoară de 0,3%.

Bursa locală a continuat evoluția pozitivă și în luna mai, în pofida incertitudinilor politice generate de căderea guvernului și instalarea unui executiv interimar. Reziliența pieței sugerează că investitorii și-au mutat atenția către fundamentele companiilor și către sezonul de raportări financiare, în timp ce apropierea datelor de înregistrare pentru dividende a oferit un suport suplimentar cotațiilor. În acest context, indicele BET a crescut cu +5,8%, BET-XT cu +6,0%, BET-NG cu +6,5%, iar BET-TR a avansat cu +7,0%, în timp ce indicele BET-FI a supraproformat cu o apreciere de +7,8%. La nivel sectorial, companiile din energie și utilități au rămas principalul motor al pieței. Electrica a fost performerul lunii din BET (+22,4%), susținută de rezultatele financiare solide și de interesul investitorilor instituționali, în timp ce Hidroelectrică (+11,5%), Premier Energy (+11,7%), Romgaz (+8,0%) și OMV Petrom (+4,7%) au beneficiat de rezultatele trimestriale și de atractivitatea dividendelor. În schimb, Nuclearelectrică (-3,8%) a fost afectată de controversele legate de proiectul reactoarelor modulare mici și de tensiunile apărute în jurul aprobării bugetului și dividendelor. Sectorul bancar a avut o contribuție pozitivă, cu aprecieri de +7,9% pentru BRD și +3,7% pentru TLV. Totodată, Digi (+11,4%), Aquila (+11,3%), Antibiotice (+11,9%) și Cris-Tim Family Holding (+16,2%) au înregistrat evoluții puternice, în timp ce MedLife (-5,8%) și Sphera (-1,3%) s-au aflat printre puținele companii care au închis luna în teritoriu negativ. În zona fondurilor de investiții financiare, BET-FI a fost susținut de creșterile consemnate de EVER (+13,7%), LONG (+12,2%) și INFINITY (+6,9%), toate componentele indicelui încheind luna mai pe plus.

În ciuda volatilității pe bursele internaționale și a impasului politic în alegerea unui nou Guvern, indicele BET a înregistrat o creștere remarcabilă de 8,7% în luna iunie, atingând noi maxime istorice la peste 32.000 pct, această evoluție fiind susținută de achizițiile tot mai consistente ale fondurilor de investiții în acțiuni și de reinvestirea dividendelor. Acțiunile DIGI au înregistrat un salt spectaculos de 27,1% în contextul anunțului privind listarea filialei DIGI Spania, fiind urmate în topul creșterilor de titlurile EL (+23,9%) și de acțiunile Cris-Tim (+16,6%). Sectorul utilităților a adus aprecieri consistente de cca 10% pentru TEL și TGN în timp ce PE s-au apreciat cu 5,7%. În sectorul energetic, acțiunile SNG au avansat substanțial cu 13,6%, fiind urmate îndeaproape de titlurile H2O (+9,0%) iar SNN a crescut cu 6,2%, compensând evoluția mai temperată a titlurilor SNP (+0,8%), Totodată, sectorul bancar a rămas în prim-planul cumpărătorilor, titlurile BRD avansând cu 14,7%, iar EBS cu 14,1%, în timp ce prețul acțiunilor TLV a înregistrat un avans mai ponderat de 3,1%. Pe restul tabloului, aprecieri solide au fost raportate de AQ (+7,8%), ATB (+7,4%), ONE (+6,8%) și M (+5,0%), urmate de SFG (+4,5%) și TTS (+3,5%). În contrast cu restul pieței, sectorul societăților de investiții financiare a consemnat depreciere, indicele BET-FI fiind singurul pe roșu în iunie, cu o scădere de -1,3%.

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 30.06.2026, valoarea activului net al fondului se ridică la 11.302.189 lei față de 8.538.115 lei la finalul semestrului I 2025, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 11,30 lei și înregistrează o creștere cu 13,45% față de nivelul de la începutul anului 2026, respectiv o creștere cu 32,32% față valoarea de referință de la sfârșitul primului semestru al anului 2025.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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

Administrarea activelor fondului în semestrul I 2026

La începutul anului 2026, strategia de administrare a vizat rebalansarea portofoliului de acțiuni, prin diminuarea unor expuneri ajunse la ponderi ridicate și realocarea resurselor către emitenți considerați atractivi din perspectiva evaluării fundamentale. În acest context, au fost efectuate vânzări succesive de acțiuni Premier Energy (PE) și One United Properties (ONE), precum și o reducere punctuală a expunerii pe Romgaz (SNG). Concomitent, au fost realizate acumulări importante de acțiuni Fondul Proprietatea (FP) și Alro (ALR), iar spre finalul lunii a fost inițiată diminuarea graduală a poziției deținute la Biofarm (BIO).

În luna februarie a continuat procesul de rotație și rebalansare a portofoliului, prin diminuări suplimentare ale expunerilor pe Premier Energy, One United Properties și Biofarm. Totodată, după acumulările realizate anterior, a fost redusă semnificativ expunerea pe Fondul Proprietatea, pe fondul evoluției favorabile a



cotației. În paralel, au fost realizate investiții în acțiuni ale operatorului Bursei de Valori București (BVB) și în acțiuni Simtel Team (SMTL), în scopul diversificării portofoliului și al valorificării unor oportunități identificate din perspectiva evaluării fundamentale.

În lunile martie și aprilie, activitatea de tranzacționare a fost mai redusă, strategia fiind orientată preponderent către menținerea structurii portofoliului și ajustarea selectivă a unor poziții. Au continuat diminuările expunerilor pe Biofarm și Premier Energy, concomitent cu achiziții punctuale de acțiuni Hidroelectrică (H2O) și Bursa de Valori București.

În luna mai, strategia de administrare a devenit mai activă, fiind urmărită rotația capitalului către emitenți considerați subevaluați și către companii cu potențiali catalizatori de reevaluare. Expunerea pe Biofarm a fost redusă după anunțarea ofertei publice voluntare și evoluția favorabilă a cotației, în timp ce au fost realizate acumulări de acțiuni Electromagnetica (ELMA), Alro (ALR), AROBS Transilvania Software (AROB) și, în mod mai consistent, Compa Sibiu (CMP), în contextul perspectivelor favorabile identificate pentru sectorul industrial și al oportunităților de reevaluare a acestor emitenți odată cu lansarea și implementarea programului SAFE.

În luna iunie poziția Biofarm a fost ajustată prin vânzări parțiale în scopul readucerii expunerii sub limita de 10% din activele Fondului, după depășirea temporară a acesteia. Totodată, pentru diversificarea componentei de venit fix și a expunerii valutare, au fost achiziționate obligațiuni de stat denumite în euro (R3511AE), care ofereau la momentul achiziției un randament până la maturitate de aproximativ 6,3%. Spre finalul perioadei a fost realizată și o vânzare de acțiuni BRD în scopul marcării profitului acumulat în acest an.

Per ansamblu, în primul semestru al anului 2026, strategia de administrare a Fondului a urmărit reducerea selectivă a expunerilor ajunse la ponderi ridicate, valorificarea evoluțiilor favorabile de preț și realocarea capitalului către emitenți considerați atractivi din perspectiva evaluării fundamentale și a potențialilor catalizatori de reevaluare, concomitent cu diversificarea portofoliului și menținerea expunerilor în limitele aplicabile.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.26	feb.26	mar.26	apr.26	mai.26	iun.26
	0,798%	0,800%	0,789%	0,780%	0,790%	0,791%

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 2026, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,791% pe lună față de 0,783% pe lună în primele 6 luni din 2025.

**Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2026**

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	63,62%	10,98%	19,99%	5,18%	0,00%	0,23%	100%
Februarie	57,60%	10,69%	25,37%	5,11%	0,08%	1,16%	100%
Martie	53,42%	11,15%	30,02%	5,24%	0,08%	0,09%	100%
Aprilie	54,37%	11,02%	29,15%	5,38%	0,00%	0,08%	100%
Mai	56,78%	10,44%	27,73%	5,32%	0,11%	-0,38%	100%
Iunie	57,37%	10,69%	25,07%	5,41%	0,91%	0,56%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2026, se pot trage următoarele concluzii:

- Portofoliul de acțiuni a continuat să dețină o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea variind între 53,42% și 63,62% pe parcursul semestrului. Nivelul ridicat al investițiilor în acțiuni reflectă orientarea fondului către oportunități de creștere pe termen mediu, precum și strategia activă de selecție a emitenților cu evaluări fundamentale atractive. Scăderea ponderii acțiunilor în lunile februarie–martie a fost determinată de volatilitatea pieței și de re poziționările tactice realizate în portofoliu, în timp ce revenirea din mai–iunie (până la 57,37%) reflectă valorificarea unor evoluții favorabile de preț și consolidarea expunerilor pe emitenți cu potențial ridicat.
- Ponderea obligațiunilor (titluri de stat, obligațiuni municipale, obligațiuni ale administrațiilor publice locale și obligațiuni corporative) s-a menținut într-un interval foarte stabil, între 10,44% și 11,15% din total active. Această alocare reflectă rolul obligațiunilor în stabilizarea portofoliului și în asigurarea unui flux predictibil de venit, fără modificări majore în structura acestei clase de active pe parcursul semestrului.
- Depozitele bancare au înregistrat o creștere vizibilă în lunile martie și aprilie, atingând un maxim de 30,02% din total active, față de 19,99% în ianuarie. Această evoluție reflectă o abordare prudentă în contextul volatilității bursiere, necesitatea menținerii unui nivel ridicat de lichiditate și pregătirea pentru valorificarea oportunităților tactice din lunile următoare. Ulterior, ponderea depozitelor a scăzut treptat în mai–iunie, odată cu intensificarea activității de investiții.
- Ponderea titlurilor de plasament la OPC s-a menținut într-un interval foarte stabil, între 5,11% și 5,41% din total active. Deținerea acestor instrumente contribuie la diversificarea portofoliului și la menținerea unui grad ridicat de lichiditate, oferind acces la strategii complementare de investiții.
- Creanțele au avut valori reduse pe parcursul semestrului, cu o creștere punctuală în iunie (0,91%) generată de înregistrarea dividendelor de încasat în luna următoare. Disponibilitățile bănești au variat între 0,08% și 1,16%, reflectând o gestionare eficientă a lichidităților necesare pentru operațiunile curente ale fondului.

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

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2026, 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 **6.533.238,00** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **57,37%** în activele totale ale fondului.

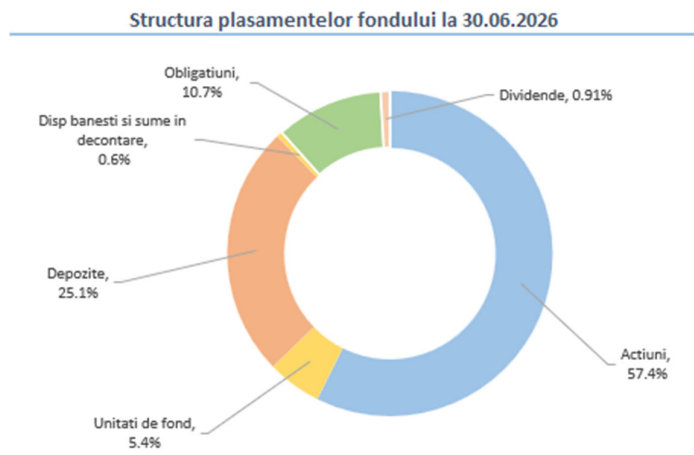
2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **1.217.161,37** lei și reprezintă o pondere de **10,69%** în activul total al fondului.

3. Depozitele bancare dețin o pondere de **25,07%** 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 30.06.2026.

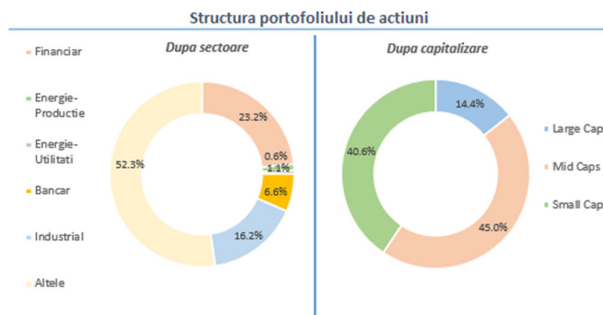
4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania și FDI Tehnoglobinvest sunt evaluate la **616.077,89** lei și reprezintă **5,41%** în activul total al fondului.

5. Creanțele reprezentând dividende de încasat din deținerile de acțiuni cumulează o pondere de 0,91% din activele Fondului la data raportării.

6. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,56%** în total active la 30.06.2026. 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.



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 20 emitenți la data de 30 iunie 2026.



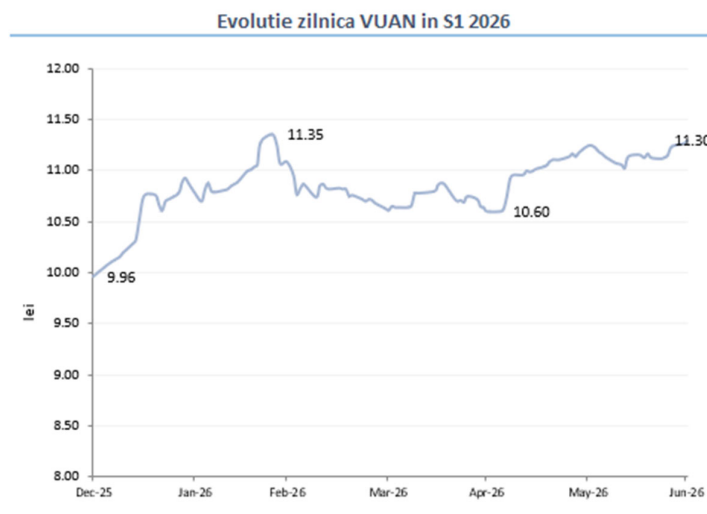


Referitor la structura portofoliului de acțiuni la 30.06.2026, Fondul are o expunere cumulată de peste 23,2% pe sectorul financiar-bancar, si respectiv de cca 16,2% pe sectorul industrial. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.06.2026 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 dețineri acțiuni	(%) din activ
BIO	8,91%
CMP	7,63%
INFINITY	7,06%
ONE	4,29%
EVER	4,01%

Performanțele obținute

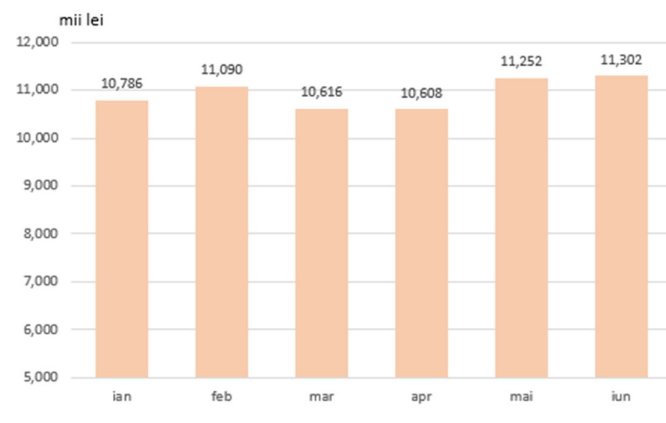
În primele 6 luni ale anului 2026, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o creștere cu 13,45% în contextul evoluției favorabile a piețelor financiare din primele luni ale acestui an, în timp ce valoarea activelor nete ale fondului a crescut la 11.302.189 lei comparativ cu 8.538.115 lei în perioada similară din anul precedent.



Perioada	Performanță
6 luni	13,57%
12 luni	32,32%
36 luni	58,49%
De la lansare	1030,00%

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

La 30.06.2026, valoarea activului net al fondului se ridică la 11.302.189 lei față de 8.538.115 lei la finalul semestrului I 2025, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 11,30 lei și înregistrează o creștere cu 13,45% față de nivelul de la începutul anului 2026, respectiv o creștere cu 32,32% față valoarea de referință de la sfârșitul primului semestru al anului 2025.

**Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Classic în S1 2026**

La 30.06.2026 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.000.264,8594079 comparativ cu un număr de 1.000.351,651075 unități la sfârșitul anului 2025.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul primelor 6 luni din anul curent s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 961 lei, în condițiile în care nu s-au efectuat operațiuni de subscriere și s-au înregistrat operațiuni de răscumpărare de la investitorii fondului în valoare totală de 961 în această perioadă.

La 30.06.2026, Fondul este deținut de un număr de 22.682 investitori față de 22.684 investitori de la sfârșitul anului 2025. Analizat pe structură, fondul înregistrează 22.625 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

În prima jumătate a anului 2026, fondul a înregistrat venituri din activitatea curentă în valoare de 6.284.577 lei (+29% față de S1 2025) în timp ce cheltuielile totale s-au cifrat la suma de 4.945.652 lei (+8,5% față de S1 2025), rezultând astfel un profit de 1.338.925 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 310.880 lei înregistrat în perioada similară a anului precedent. 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 484.854 lei față de 365.516 lei în semestrul I 2025.

La 30.06.2026 valoarea nominală a contului de capital este de 4.791.269 lei și corespunde unui număr de 1.000.264,8594079 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în sumă de 5.171.995 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 2026

1. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2026 (valoare brută): 855,149 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 756.807 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 98.342 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 2026, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 402.343 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 46.546 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 265.223 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 36.308 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 2026, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 8.075,02 lei, reprezentând 0,071% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2026.

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 7 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

A mai fost reținută și o tranzacție din 03.03.2026, tranzacție în contul de active al FDI Fortuna Classic, având drept contraparte, parțial, contul HOUSE al SSIF BRK Financial Group S.A., pentru acțiuni H2O, societate pentru care SSIF BRK Financial Group S.A. deține calitatea de market-maker.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2026;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2026;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu

Judetul Cluj
FDI FORTUNA CLASSIC 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/120008

Functie: Contabil sef
Functie: Director general

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30.06.2026

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul 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	10.040.214,00	11.388.940,00
I. CREAMŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	16,00	165.076,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	7.926.014,00	8.764.660,00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2.114.184,00	2.459.204,00
C. CHELTUIELI IN 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	75.989,00	86.751,00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	9.964.225,00	11.302.189,00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	9.964.225,00	11.302.189,00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-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	0,00	0,00
H. VENITURI IN 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	4.791.684,00	4.791.269,00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	3.435.551,00	5.171.995,00
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	1.736.990,00	1.338.925,00
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	9.964.225,00	11.302.189,00

Administrator,
Nume si prenume
Danciu Adrian

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

Judetul Cluj
FDI FORTUNA CLASSIC 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/120008

Functie: Contabil sef
Functie: Director general

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2026**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	4.870.026,00	6.284.577,00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	75.490,00	188.066,00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	54.646,00	105.872,00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	4.739.852,00	5.990.630,00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	38,00	9,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0,00	0,00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	4.559.146,00	4.945.652,00
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	4.175.249,00	4.430.175,00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	382.595,00	514.296,00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1.302,00	1.181,00
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	310.880,00	1.338.925,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	0,00

Administrator,
Nume si prenume
Danciu Adrian

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

Rusu Alexandra
Contabil sef

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Activuri tranzacționate									
Emitent	Simbol activare	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. activuri deținute	Valoare nominală	Valoare activare	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
			lei		lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROAR0ACNCR0	30-Jun-26	296.207,00	0,0000	1.415,90	392.953,87	0,0000%	3,1630%
Antelnetice Inc	ATB	ROAR0BACNCR0	30-Jun-26	38.994,00	0,1000	2,1650	84.422,01	0,0008%	0,7416%
ARCUS TRANSILVANIA SOFTWARE	ARCUS	ROAR0HBBR002	30-Jun-26	433.735,00	0,1000	0,6680	268.469,68	0,0410%	2,620%
Banca Transilvania CJ	TLV	ROTLVACNCR01	30-Jun-26	11.134,00	0,0000	38,8000	51.889,20	0,0010%	3,7930%
Boffem Bucuresti	BEO	ROBO0FACNCR0	30-Jun-26	748.700,00	0,1000	1,3700	1.614.789,98	0,0782%	8,8100%
BOT NET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNCR01	30-Jun-26	140.260,00	0,1000	0,1000	5.008,13	0,0021%	0,1240%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBACNCR0	30-Jun-26	5.356,00	10,0000	58,6000	314.447,60	0,0571%	2,7616%
CAMP	CAMP	ROCAM0ACNCR0	30-Jun-26	1.188.000,00	0,1000	0,1300	888.000,00	0,1300%	7,9220%
ELLECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	ROELMAACNCR02	30-Jun-26	704.000,00	0,1000	0,2400	188.960,00	0,1041%	1,4844%
EVERGET INVESTMENTS S.A.	EVER	ROEVERACNCR0	30-Jun-26	140.000,00	0,1000	3,2000	488.460,00	0,0162%	4,2007%
FINETRY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	FINETRY	ROFINETACNCR04	30-Jun-26	188.265,00	0,1000	4,1000	851.257,10	0,0498%	7,0062%
GJS SA BRASOV	JBRR	ROJBRRACNCR01	30-Jun-26	458.660,00	0,1000	0,2020	118.984,47	0,8718%	1,0276%
LCN CAPITAL S.A.	LCN	ROLCNACNCR02	30-Jun-26	68.168,00	0,1000	4,4000	20.939,20	0,0113%	2,2474%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROONJY0QHW003	30-Jun-26	15.230,00	10,0000	32,0000	488.121,50	0,0138%	4,2885%
ROMANIA 16 FEBRUARIE	RIEVE	RORIE0ACNCR0	10-Jun-26	2.600,00	2,5000	27,2000	10.726,00	0,1271%	0,8216%
S.P. S.A. HEMOCLECTRICA S.A.	HSD	ROHSD0ACNCR0	30-Jun-26	192,00	10,0000	27,0000	27.098,00	0,0000%	0,3959%
SMTEL TEAM	SMTEL	ROSMTELACNCR0	30-Jun-26	3.056,00	0,2000	38,5000	118.876,40	0,0379%	1,0444%
SONO ROMANIA SA	SONO	ROSON0ACNCR03	30-Jun-26	5.000,00	1,0000	15,0000	70.100,00	0,0001%	0,6595%
Spartan Finance Group	SFG	ROSPGFACNCR04	30-Jun-26	4.000,00	15,0000	39,4000	657.660,00	0,0109%	1,9844%
Total							6.158.659,29		63,960%

5. Obligțiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligțiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	ProcentDobanda	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount(prima cumulată)	PrețCurent/Valuta	Valoare totală	Pondere în Total/ObligațiuniEmise	Pondere în activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE06	ROHUNE0B011	19-Jun-26	40,00	20-Nov-17	15-May-26	15-Aug-26	6,43%	1,72	0,00	0,0168	-	97,3509	19,58	0,03%	0,001%
CJ Hunedoara	HUE06	ROHUNE0B011	25-Nov-17	2.000,00	20-Nov-17	15-May-26	15-Aug-26	8,43%	1,69	0,00	0,0168	-	97,3509	4.909,47	1,27%	0,043%
CJ Hunedoara	HUE06	ROHUNE0B011	15-Aug-26	500,00	22-Oct-18	15-May-26	15-Aug-26	6,43%	1,70	0,00	0,0168	-	97,3509	981,89	0,13%	0,009%
CJ Hunedoara	HUE06	ROHUNE0B011	15-Aug-26	900,00	22-Oct-18	15-May-26	15-Aug-26	6,43%	1,70	0,00	0,0168	-	97,3509	981,89	0,33%	0,009%
IMPACT DEVELOPERCONTRACTOR S.A.	IMP06	ROIMP0P0P0005	30-Jun-26	11,00	4-Aug-22	24-Jun-26	24-Dec-26	6,40%	2503,81	0,48	3,2179	-	99,2000	28.645,57	0,08%	0,252%
IMPACT DEVELOPERCONTRACTOR S.A.	IMP06	ROIMP0P0P0005	30-Jun-26	20,00	23-Jun-26	28-Feb-26	28-Aug-26	9,00%	524,48	0,13	18,1287	-	100,5000	7.984,00	0,02%	0,062%
IMPACT DEVELOPERCONTRACTOR S.A.	IMP06	ROIMP0P0P0005	30-Jun-26	7,00	27-Jun-26	28-Feb-26	28-Aug-26	9,00%	524,48	0,13	18,1287	-	100,5000	3.803,75	0,02%	0,033%
MECS	MECS06	ROMECS0L008	30-Jun-26	610,00	23-Nov-23	27-May-26	27-Nov-26	6,00%	94,4900	0,09	0,0400	-	98,4900	304.101,00	0,68%	2,610%
PIVITA BANK S.A.	PIVITA	ROPIVITA0005	30-Jun-26	0,00	1-May-26	1-May-26	1-May-26	0,00%	0,00	0,00	0,0000	-	98,2500	32.481,14	0,02%	0,001%
Primaria IASI	IAS06	ROIAS0B011	-	2.000,00	29-Sep-08	15-May-26	15-Aug-26	6,38%	14,24	0,00	0,1228	-	99,0000	29.725,55	0,26%	0,261%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	500,00	20-May-25	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	2,60	0,00	0,8858	-	98,9900	49.927,78	0,20%	0,4381%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	200,00	29-May-26	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	93,00	0,02	0,8858	-	98,9900	19.971,11	0,08%	0,179%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	400,00	29-May-26	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	46,00	0,02	0,8858	-	98,9900	29.956,67	0,12%	0,259%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	600,00	29-May-26	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	81,20	0,02	0,8858	-	98,9900	89.842,22	0,18%	0,381%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	142,00	18-Jul-25	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	93,04	0,02	0,8858	-	98,9900	14.179,49	0,06%	0,126%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	250,00	21-Nov-25	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	34,50	0,02	0,8858	-	98,9900	24.963,39	0,10%	0,219%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	384,00	3-Dec-25	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	95,54	0,02	0,8858	-	98,9900	38.844,63	0,15%	0,337%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	1.000,00	8-Dec-25	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	95,00	0,02	0,8858	-	98,9900	99.865,06	0,46%	0,977%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK06	ROBRK060009	30-Jun-26	180,00	23-Dec-25	20-May-26	20-Aug-26	7,60%	95,52	0,02	0,8858	-	98,9900	17.974,00	0,07%	0,158%
Total														787.899,19		6,745%

6. Obligțiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadența cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discountprima cumulata(x)	PrețCurent/Valuta	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R0308ME	ROB0308ME01787	30-Jun-26	20,00	3-Dec-25	13-Aug-26	13-Aug-26	6,50%	10.931,57	1,89	601,36	-	107,7700	11.274,29	0,01%	0,099%
R0704A	ROCFMR0704005	30-Jun-26	290,00	17-Jun-24	22-Aug-26	22-Aug-26	6,80%	29.045,84	5,44	383,97	-	99,9900	29.378,67	0,01%	0,238%
R0704A	ROCFMR0704005	30-Jun-26	292,00	7-Aug-24	22-Aug-26	22-Aug-26	6,80%	29.055,28	5,48	383,89	-	99,9900	29.880,88	0,01%	0,292%
R0704A	ROCFMR0704005	30-Jun-26	500,00	8-Aug-24	22-Aug-26	22-Aug-26	6,80%	49.599,14	9,39	656,85	-	99,9900	50.651,85	0,01%	0,445%
R0704A	ROCFMR0704005	30-Jun-26	178,00	3-Nov-25	22-Aug-26	22-Aug-26	6,80%	17.450,15	3,30	231,41	-	99,9900	17.829,45	0,00%	0,157%
R0810A	ROCFMR0810008	30-Jun-26	400,00	4-Oct-25	6-Oct-26	6-Oct-26	7,10%	40,00	0,00	0,0000	-	99,9900	1.000,11	0,00%	0,009%
R0810A	ROCFMR0810008	30-Jun-26	600,00	4-Oct-25	6-Oct-26	6-Oct-26	7,10%	58.821,03	11,48	3.075,76	-	99,9900	61.997,75	0,03%	0,544%
R0810A	ROCFMR0810008	30-Jun-26	400,00	5-Dec-23	6-Oct-26	6-Oct-26	7,10%	39.930,91	7,78	2.085,26	-	99,9900	42.005,26	0,02%	0,389%
R0811AE	ROCFMR0811AE001	30-Jun-26	47,00	3-Jun-26	19-Nov-26	19-Nov-26	4,20%	24.572,55	4,20	392,86	-	100,0000	25.768,82	0,01%	0,228%
R0910A	ROCFMR0910A008	30-Jun-26	1.000,00	8-May-26	18-Oct-26	18-Oct-26	7,50%	91.665,31	17,88	4.947,85	-	97,8800	102.747,85	0,02%	0,902%
R0910AE	ROCFMR0910AE008	30-Jun-26	170,00	13-Dec-25	13-Dec-26	13-Dec-26	4,70%	30.220,44	5,25	1.161,45	-	99,1100	38.643,10	0,04%	0,348%
R0910AE	ROCFMR0910AE008	30-Jun-26	20,00	13-May-25	23-Dec-26	23-Dec-26	5,70%	8.984,42	1,68	313,89	-	99,1700	10.714,45	0,00%	0,094%
R0908A	ROCFMR0908A002	30-Jun-26	290,00	18-Jun-24	2-Aug-26	2-Aug-26	7,20%	25.786,48	4,93	1.842,19	-	100,0000	28.699,27	0,01%	0,945%
Total													448.592,16		3,454%

8. Suma în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol	ISIN	Preț de achiziție	Cantitate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
			lei		lei	%	%
BRD-Grupa Societate Generale	BRD	ROBRDEBACNCR02	61.182.2000	1.708.000	61.182.2000	0,0000%	0,537%
Total					61.182.2000		0,537%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

1. Activuri tranzacționate - denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. activuri deținute	Valoare nominală*	Valoare activare*	Curs valutar BNR RONEUR	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				eur	eur	lei/eur	lei	%	%
Lifimont AG	DE0008231128	30-Jun-26	7.600,00			5,2438	39.878,00	0,0000%	3,457%
Total							39.878,00		

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta*	Pondere în activul total al OPCVM
		lei
Banca Transilvania CJ	168,02	0,001%
Banca Transilvania CJ	45,21	0,000%
BRD-Grupa Societate Generale	181,22	0,002%
BRD-Grupa Societate Generale		
INTESA SAN PAOLO	436,62	0,004%
LIBRA BANK	130,72	0,004%
LIBRA BANK	1.341,29	0,012%
Total		

2. Disponibil în conturi curente si numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM
		lei/eur	lei	%
BRD-Grupa Societate Generale	197,83	5,2438	1.037,81	0,000%
Total				0,009%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire banca	Data constituții	Data scadenței	ProcentDobanda	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania CJ	5-May-26	5-Aug-26	4,50%	72.813,00	9,00	0,13	72.813,00	0,637%
Banca Transilvania CJ	6-May-26	6-Aug-26	4,50%	108.000,00	13,13	736,00	108.736,00	0,928%
Banca Transilvania CJ	5-May-26	5-Aug-26	4,50%	100.000,00	12,50	712,50	100.712,50	0,884%
Banca Transilvania CJ	6-May-26	6-Aug-26	4,50%	100.000,00	12,50	712,50	100.712,50	0,884%
Banca Transilvania CJ	5-May-26	6-Nov-26	4,70%	91.000,00	11,88	665,31	91.665,31	0,805%
Banca Transilvania CJ	5-May-26	6-Nov-26	4,50%	100.000,00	8,25	562,50	100.562,50	0,884%
Banca Transilvania CJ	6-May-26	6-Nov-26	4,50%	100.000,00	8,25	562,50	100.562,50	0,884%
Grupa de Credite Generale	3-Jun-26	3-Jul-26	4,30%	1.499.751,88	181,22	1.972,22	1.499.933,08	13,170%
INTESA SAN PAOLO	1-Dec-26	1-Jun-26	10,00%	100.000,00	17,12	1.042,22	101.042,22	0,892%
INTESA SAN PAOLO	5-Jun-26	7-Sep-26	6,10%	100.000,00	13,87	363,39	100.363,39	0,881%
INTESA SAN PAOLO	5-Jun-26	7-Sep-26	10,00%	100.000,00	17,12	1.042,22	101.042,22	0,892%
INTESA SAN PAOLO	5-Jun-26	7-Dec-26	10,00%	100.000,00	15,20	1.060,41	101.060,41	0,892%
INTESA SAN PAOLO	5-Jun-26	7-Jul-26	10,00%	100.000,00	15,20	1.060,41	101.060,41	0,892%
LEIPA BANK	5-May-26	5-Aug-26	6,25%	51.200,00	7,89	419,77	51.619,77	0,453%
LEIPA BANK	6-May-26	6-Jul-26	6,25%	54.000,00	7,00	540,00	54.540,00	0,480%
LEIPA BANK	2-Jun-26	2-Sep-26	6,25%	50.500,00	7,36	210,68	50.710,68	0,448%
Total							8.661.088,18	26,00%

FD Transilvania	-	4.891,28	93,7676	-	488.643,69	0,91%	4,027%
FD TERMOEL CRIANEST	-	87,48	2.333,0613	-	197.434,30	1,40%	1,362%
Total					616.077,99		5,419%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende si alte drepturi de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
Scotiabank Bucuresti	BDJ	29-Jun-20	740.708,00	0,1400	103.893,93	0,972%
Total					103.893,93	0,972%

SAI BROKER SA

Certificarea Depozitar
BRD-Grupu Societa Generale

SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706473

Inregistrare ONRC: J13/2603/2012

Capital social: 2206180

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

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2026 - 30.06.2026

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				10.040.700,44	10.040.700,44			11.388.788,37	11.388.788,37	1.348.087,93
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	74,200914%	73,619550%	7.391.918,47	7.391.918,47	68,574321%	68,052888%	7.750.399,35	7.750.399,35	358.480,88
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	70,974313%	70,418229%	7.070.483,47	7.070.483,47	65,091119%	64,596172%	7.356.721,35	7.356.721,35	286.237,88
1.1.1	actiuni tranzactionate	59,043531%	58,580924%	5.881.935,14	5.881.935,14	54,321866%	53,908807%	6.139.559,99	6.139.559,99	257.624,85
1.1.4	obligatiuni, din care:	11,930783%	11,837305%	1.188.548,33	1.188.548,33	10,769253%	10,687365%	1.217.161,36	1.217.161,36	28.613,03
1.1.4.1.	obligatiuni corporative cotate	4,190414%	4,157582%	417.450,38	417.450,38	3,779093%	3,750357%	427.120,19	427.120,19	9.669,81
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	3,522040%	3,494445%	350.866,76	350.866,76	3,015159%	2,992232%	340.779,00	340.779,00	-10.087,76
1.1.4.3.	obligatiuni de stat cotate	4,218328%	4,185278%	420.231,19	420.231,19	3,975001%	3,944776%	449.262,17	449.262,17	29.030,98
1.2	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din state membre:	3,226601%	3,201320%	321.435,00	321.435,00	3,483201%	3,456715%	393.678,00	393.678,00	72.243,00
1.2.1.	actiuni tranzactionate	3,226601%	3,201320%	321.435,00	321.435,00	3,483201%	3,456715%	393.678,00	393.678,00	72.243,00
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,089624%	0,088922%	8.928,38	8.928,38	0,021051%	0,020891%	2.379,20	2.379,20	-6.549,18
2.12	BRD Euro	0,047859%	0,047484%	4.767,76	4.767,76	0,009183%	0,009113%	1.037,91	1.037,91	-3.729,85
2.13	Intesa San Paolo	0,018679%	0,018533%	1.860,80	1.860,80	0,003863%	0,003834%	436,62	436,62	-1.424,18
2.17	Libra Bank	0,004115%	0,004083%	409,92	409,92	0,004514%	0,004480%	510,22	510,22	100,30
2.5	BT	0,006210%	0,006162%	618,68	618,68	0,001887%	0,001872%	213,23	213,23	-405,45
2.6	BRD	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,001603%	0,001591%	181,22	181,22	181,22
2.9.1	Techventures Bank SA	0,012761%	0,012661%	1.271,22	1.271,22	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-1.271,22
3	Depozite bancare, din care:	21,135445%	20,969849%	2.105.519,74	2.105.519,74	25,260665%	25,068586%	2.855.008,16	2.855.008,16	749.488,42
3.1	depozite bancare la instituti bancare din Romania	21,135445%	20,969849%	2.105.519,74	2.105.519,74	25,260665%	25,068586%	2.855.008,16	2.855.008,16	749.488,42
3.1.2	depBT	5,750103%	5,705051%	572.827,11	572.827,11	5,186472%	5,147034%	586.184,86	586.184,86	13.357,75
3.1.3	depBRD	14,345654%	14,233255%	1.429.118,54	1.429.118,54	13,271173%	13,170260%	1.499.933,08	1.499.933,08	70.814,54
3.1.9	depIntesa San Paolo	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	5,414061%	5,372893%	611.907,36	611.907,36	611.907,36
3.2.0	depLibra	1,039688%	1,031542%	103.574,09	103.574,09	1,388960%	1,378398%	156.982,86	156.982,86	53.408,77
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	5,363551%	5,321528%	534.318,68	534.318,68	5,450961%	5,409512%	616.077,89	616.077,89	81.759,21
8	Dividende si alte drepturi de incasat	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,919237%	0,912247%	103.893,93	103.893,93	103.893,93
8.1	Dividende	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,919237%	0,912247%	103.893,93	103.893,93	103.893,93
9	Alte active, din care:	0,000152%	0,000151%	15,16	15,16	0,539982%	0,535876%	61.029,83	61.029,83	61.014,67
9.1	Sume in tranzit	0,000152%	0,000151%	15,16	15,16	-0,001469%	-0,001458%	-166,06	-166,06	-181,22
9.3	Sume in curs de decontare	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,541331%	0,537214%	61.182,20	61.182,20	61.182,20
9.6	Sume in curs de rezolvare	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000121%	0,000120%	13,69	13,69	13,69
II Total obligatii				78.668,90	78.668,90			86.599,32	86.599,32	7.930,42
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,789687%	0,783500%	78.668,90	78.668,90	0,766217%	0,760391%	86.599,32	86.599,32	7.930,42
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0,770943%	0,764902%	76.801,54	76.801,54	0,740866%	0,735232%	83.734,04	83.734,04	6.932,50
11.10.	cheltuieli audit	0,004736%	0,004699%	471,78	471,78	0,007694%	0,007635%	869,54	869,54	397,76
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0,011339%	0,011251%	1.129,63	1.129,63	0,013994%	0,013888%	1.581,64	1.581,64	452,01
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	0,001353%	0,001343%	152,96	152,96	152,96
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	0,002670%	0,002649%	265,95	265,95	0,002311%	0,002293%	261,14	261,14	-4,81
III Valoarea activului net (I - II)				9.962.031,54	9.962.031,54			11.302.189,05	11.302.189,05	1.340.157,50

ANEXA NR. 10**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

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2026	La data de 30.06.2025	Diferente
Valoare activ net	11,302,189.0500	8,538,115.0000	2,764,074.0500
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,000,264.8594	1,000,351.6511	-86.7917
Valoarea unitara a activului net	11.3000	8.5400	2.7600

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T	An T	An T
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Valoare Activ Net	8,726,914.72	8,538,115.00	11,302,189.05
Valoare Unitara a Activului Net	8.72	8.54	11.3

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanDirector general adjunct,
Covaciu Laura