



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT
SEMESTRUL I 2018

SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea

Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Classic

Semestrul I 2018

(01.01.2018 – 30.06.2018)

Fondul Deschis FORTUNA Classic, prescurtat FORTUNA Classic, este un organism de plasament in valori mobiliare (O.P.C.V.M.) avand ca stat de origine Romania, constituit ca societate fara personalitate juridica prin Contractul de societate la data de 28.05.1994, modificat prin acte aditionale ulterioare si adaptat la cerintele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 si actualizat ultima data in data de 21.06.2017 reprezinta adaptarea Contractului de societatea la dispozitiile Noului Cod Civil , ale O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat de catre A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia cu nr. D141/06.09.1995 (sub denumirea de Fondul Român de Investitii) si functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 in baza Deciziei nr.326/30.01.2006. **Fondul** este inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003.

Administrarea fondului este realizata de SAI Broker SA autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inscrisa in registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

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

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica româna, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru semestrul I al anului 2018

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei si dobânzii medii pentru depozitele bancare prin efectuarea plasamentelor in conditiile mentinerii unui portofoliu echilibrat si diversificat, respectiv in actiuni cotate pe o piata reglementata sau care urmeaza sa intre pe o piata reglementata (pana la maxim 70% din portofoliu), in obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, in obligatiuni corporative, in instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata (atat ca investitie cat si pentru acoperirea riscului), in depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania.

In conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizeaza SFT (tehnici de administrare eficienta a portofoliului) si instrumente de tip *total return swap* in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

La 30.06.2018, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA *Classic* se ridica la 6.912.089 lei fata de 6.880.967 lei la finalul anului 2017, in timp ce valoarea unitara a activului net este de 6,87 lei si inregistreaza o crestere cu 3,6% fata de valoarea de referinta din perioada similara a anului 2017, respectiv o crestere cu 0,4% fata de nivelul de la inceputul anului 2018.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in valori mobiliare, in conditi de rentabilitate si pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform reglementarilor A.S.F. si a politicii de investitii a **Fondului**.

Prin politica sa de investitii, fondul FORTUNA *Classic* se adreseaza cu precadere investitorilor care doresc sa beneficieze de performantele pietelor de actiuni si care sunt dispu si aume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

De la momentul prelui in administrare a fondului, strategia investitionala s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, in principal, pe identificarea unor oportunitati de investitii pe piata actiunilor cotate la Bursa de Valori Bucuresti si efectuarea unor plasamente in depozite bancare si in instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investitiile in actiuni au ca obiectiv obtinerea de castiguri de capital din aprecierea preturilor precum si obtinerea de venituri fixe din dividende. In selectia actiunilor se urmaresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectoriala, dimensiune, performanta si perspective de dezvoltare a afacerilor in viitor.

Contextul pielei

Piete globale in primul semestrul din 2018

Piete de capital din intreaga lume au inceput cu dreptul anul 2018 si au inregistrat aprecieri semnificative in luna ianuarie pe fondul asteptarilor pozitive legate de impactul adoptarii celei mai mari reforme fiscale si reduceri de taxe in SUA din ultimii 31 de ani de catre Congresul American la sfarsitul anului trecut si de debutul promitator al sezonului de raportari financiare pentru ultimul trimestru din SUA. In schimb, luna februarie a reprezentat un adevarat roller-coaster pentru bursele de actiuni din intreaga lume, prima parte a lunii fiind marcata de scaderi puternice cu accente de panica, cea mai mare scadere in puncte pentru indicele DJIA din istorie (-1200 pct), in timp ce pe finalul lunii am asistat la o incercare de stabilizare si recuperare paritala a pierderilor. Tendinta descendenta a pietelor externe a continuat si pe parcursul lunii martie, investitorii globali manifestand un apetit scazut pentru investitii bursiere pe fondul tensionarii relatiilor comerciale intre SUA si China prin introducerea unor taxe vamale prohibitive la import, precum si de izbucnirea scandalului din jurul Cambridge Analytica privind securitatea datelor personale in mediul online.

Trimestrul al II-lea a debutat intro nota mai optimista, rezultatele solide aferente trimestrului I publicate de marile corporatii din SUA si Europa de Vest contribuind la imbunatatirea sentimentului investitorilor globali si la cresteri pe bursele externe de actiuni pe parcursul lunii aprilie. In schimb, incepand cu luna mai nesiguranta s-a instalat din nou in randul investitorilor pe fondul incertitudinilor de pe scena politica din Italia cu privire la formarea noului Guvern care au condus la o crestere accelerata a costurilor de finantare ale Italiei pe piete de obligatiuni in luna mai si s-au repercutat in mod negativ asupra dinamicii burselor de actiuni, in special, pe continentul European, precum si datorita amplificarii razboiului declaratiilor pe tema taxelor vamale dintre Statele Unite si principalii sai parteneri comerciali (China, respectiv UE) care au condus la deprecieri semnificative ale burselor internationale. Astfel, pe parcursul lunii iunie cel mai mult au avut de suferit bursele din China (-8% pentru indicele Shanghai Comp.) in timp ce in Europa indicele german DAX-30 a inregistrat un declin cu peste 3,2% ca urmare a amenintarii industriei auto germane de catre Statele Unite cu majorarea tarifelor de import.

	Indice	T1 '18	T2 '18	YTD (%)
Germania	DAX-30	-6.4%	1.7%	-4.7%
Marea Britanie	FTSE-100	-8.2%	8.2%	-0.7%
Franta	CAC-40	-2.7%	3.0%	0.2%
Austria	ATX	0.2%	-5.0%	-4.8%
Polonia	WIG-30	-9.5%	-3.6%	-12.8%

Cehia	PX	4.2%	-5.3%	-1.3%
Ungaria	BUX	-5.4%	-3.0%	-8.3%
Bulgaria	SOFIX	-4.2%	-2.3%	-6.4%
Rusia	RTS	8.0%	-7.4%	0.0%
	Dow Jones Ind. Avg.	-2.5%	0.7%	-1.8%
SUA	S&P 500	-1.2%	2.9%	1.7%
	Nasdaq Comp.	2.3%	6.3%	8.8%
Japonia	Nikkei-225	-7.1%	5.4%	-2.0%
China	Shanghai Comp.	-4.4%	-9.9%	-13.9%
Hong Kong	Hang Seng	0.6%	-3.8%	-3.2%

La sfarsitul primului semestru din 2018 majoritatea indicilor bursieri din intreaga lume afisau scaderi fata de valorile de la inceputul anului, cele mai ample deprecieri fiind inregistrate de indicele composit al bursei chineze din Shanghai (-13,9%) si indicele bursei de la Varsovia (-12,8%). In schimb, indicii americani au facut nota discordanta de la trendul global si au inregistrat cresteri in medie cu 1,7%, avansand la noi maxime istorice.

Piata de capital din Romania in primul semestru din 2018

Pastrand in linii mari tendinta din anii precedenti, piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie pozitiva in prima jumata a anului 2018, cu aprecieri in medie de peste 2,4% pentru indicele BET-XT, +4,3% pentru indicele BET, respectiv un avans de 11% pentru indicele BET-TR care surprinde rentabilitatea totala a indicelui BET si incorporeaza randamentul din dividende pentru companiile care au distribuit dividende in primele 6 luni.

Indice	T1 '18	T2 '18	YTD '18
BET	12,4%	-7,2%	4,3%
BET-TR	12,4%	-1,2%	11,0%
BET-FI	2,8%	-7,5%	-4,9%
BET-XT	10,3%	-7,2%	2,4%
BET-NG	11,1%	-6,4%	4,0%
ROTX	12,5%	-7,0%	4,6%

Conjunctura externa favorabila si pozitionarea la inceput de an pentru obtinerea unor randamente inalte din dividend au mutat atentia investitorilor dinspre agitata politica si au prilejuit o noua runda de aprecieri consistente pe bursa locala, toti indicii bursieri de la BVB incheind luna ianuarie cu un avans mediu de peste 8%. In mod oarecum surprinzator dar imbucurator, in pofida puseelor de volatilitate, piata locala a afisat o rezilienta mai puternica la scaderile de pe plan international, cu exceptia indicelui financiar BET-FI, toti indicii calculati de BVB au incheiat luna februarie usor pe plus. Publicarea convocatoarelor AGOA cu propunerile de dividend, care placeaza Romania pe primul loc in lume in functie de randamentul dividendelor, au mentinut un interes ridicat la cumparare pe piata locala si au determinat aprecieri ale indicilor bursieri de la BVB, avansul mediu fiind de cca 2%.

Trimestrul al II-lea a debutat cu o atmosfera degajata, destul de apatica pe alocuri, marcata de pregatirea si desfasurarea Adunarilor Generale ale Actionarilor la majoritatea companiilor cotate pe piata principala, bursa locala inregistrand o relativa stagnare in aprilie, euforia atingerii unor noi maxime locale ale ultimilor zece ani fiind de scurta durata in contextul aparitiei pe piata a unor ordine mari de vanzare la finalul lunii. Tendinta descendenta a continuat si pe parcursul lunii mai pe fondul corectiilor ex-dividend (BRD, SNP) si framantarilor legate de viitorul incert al Pilonului II de pensii private pe fondul declaratiilor contradictorii ale reprezentantilor Guvernului care au erodat sentimentul investitorilor, indicii locali inregistrand in mai cea mai abrupta corectie din ultimele 11 luni, cu scaderi in medie de peste 6%. Starea de nesiguranta in randul investitorilor s-a mentinut si pe parcursul lunii iunie, disputele de pe scena politica anterenand o volatilitate sporita pe piata bursiera, totusi, finalul lunii avea sa gaseasca indicii bursieri pe plus per ansamblul lunii iunie cu un avans mediu de 1.6%.

Administrarea activelor fondului in primul semestru din 2018

Strategia de investitii adoptata in primul trimestru a fost una conservatoare si a vizat atat operatiuni de vanzare prin care s-a urmarit marcarea profiturilor pe unele pozitii care au inregistrat aprecieri spectaculoase la inceputul anului 2018 precum si operatiuni de cumparare de actiuni purtatoare de dividend. De asemenea, am cautat sa fructificam unele oportunitati de plasament cu randament pozitiv pe termen scurt in conditii de risc minim, in acest caz fiind vorba de derularea unor operatiuni de acumulare (cumparari in loturi mici) de actiuni la companiile care au facut obiectul unor oferte publice de cumparare (ex: SCD) in scopul de a fi vandute ulterior cu ocazia finalizarii acestor oferte (aprilie 2018).

Debutul trimestrului al II-lea ne-a gasit intr-o postura mai prudenta cu o alocare a activelor in actiuni de cca 64,4%, strategia de investitii fiind orientata pe armonizarea structurii de portofoliu prin cresterea expunerii pe actiunile din sectorul bancar si reducerea expunerii pe emitentii din domeniul energetic. Volatilitatea ridicata din luna mai ne-a determinat sa punem in aplicare o strategie de investitii combinata axata pe principiul *buy low/sell high*, prima parte a lunii gasindu-ne intr-o postura de vanzare orientata spre marcarea de profit in timp ce vanzarile agresive si corectiile ample inregistrate de majoritatea actiunilor in ultimele sedinte ale lunii ne-au facilitat reluarea operatiunilor de cumparare la preturi mai joase si posibilitati de balansare a portofoliului. Pe parcursul lunii iunie strategia de investitii a fost orientata pe reinvestirea sumelor din dividendele incasate prin cumpararea de actiuni lichide listate la BVB, fiind preferate in special actiunile din sectorul financiar si cele din sectorul de petrol si gaze, cu perspective de apreciere pe termen scurt. In urma acestor operatiuni, expunerea pe actiuni a urcat la 63,5% in total active fata de 63,3% in luna anterioara.

Pentru a II-a jumata a anului 2018 pastram in continuare o viziune pozitiva asupra bursei si vom cauta sa exploatam oportunitatile de crestere pe termen scurt oferite de piata locala, fara a desconsidera factorii de risc ce vin atat din plan intern (framantarile legate de viitorul fondurilor de pensii private si supraincalzirea pe anumite segmente ale economiei) cat si din plan extern (amplificarea tensiunilor comerciale intre SUA si China).

Structura lunara a activelor Fondului in semestrul I 2018

Luna	Actiuni	Obligatiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Drepturi de incasat	Disponibilitati banesti si sume in decontare ¹	Total
Ianuarie	61.75%	15.12%	23.01%	0.00%	0.00%	0.12%	100%
Februarie	64.17%	15.09%	20.70%	0.00%	0.00%	0.04%	100%
Martie	64.60%	15.23%	20.63%	0.00%	0.00%	-0.45%	100%
Aprilie	64.37%	15.33%	20.26%	0.00%	0.00%	0.05%	100%
Mai	63.27%	15.74%	20.64%	0.00%	0.00%	0.13%	100%
Iunie	63.48%	15.26%	18.13%	2.15%	0.40%	0.58%	100%

Analizand structura plasamentelor fondului pe parcursul semestrului I 2018, se pot trage urmatoarele concluzii:

- ⊕ Portofoliul de actiuni a detinut o pondere majoritara in portofoliul fondului, expunerea pe actiuni variind intre 61% si 65% in functie de conjunctura bursiera.
- ⊕ Ponderea portofoliului de obligatiuni (obligatiuni municipale, obligatiuni emise de administratii publice locale si obligatiuni coporative) s-a mentinut relativ constanta in jurul a 15% din total active datorita randamentelor superioare oferite de aceste instrumente financiare in raport cu dobanzile bonificate la depozite
- ⊕ Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unitati de fond detinute la alte fonduri deschise de investitii) in total active a urcat la peste 2,1%, avand ca scop diversificarea investitiilor si mentinerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.
- ⊕ Nevoia de siguranta si stabilitate a facut ca, in medie, cca o cincime din activele fondului sa fie plasate in depozite bancare pe parcursul fiecarei luni din primul semestru al anului curent.

¹ In aceasta categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele in decontare, sumele aflate in tranzit si sume la SSIF

Evolutia indicelui de cost

Luna	ian.18	feb.18	mar.18	apr.18	mai.18	iun.18
	0,819%	0,796%	0,796%	0,787%	0,792%	0,789%

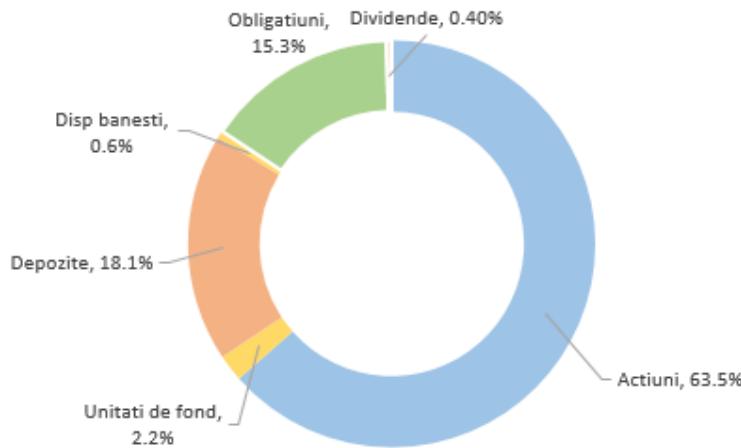
Indicele de cost reflecta costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecarei luni calendaristice. Valoarea medie a indicelui de cost in semestrul I 2018 a fost de 0,796% pe luna.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

La 30.06.2018, principalele elemente din portofoliul fondului se prezinta astfel:

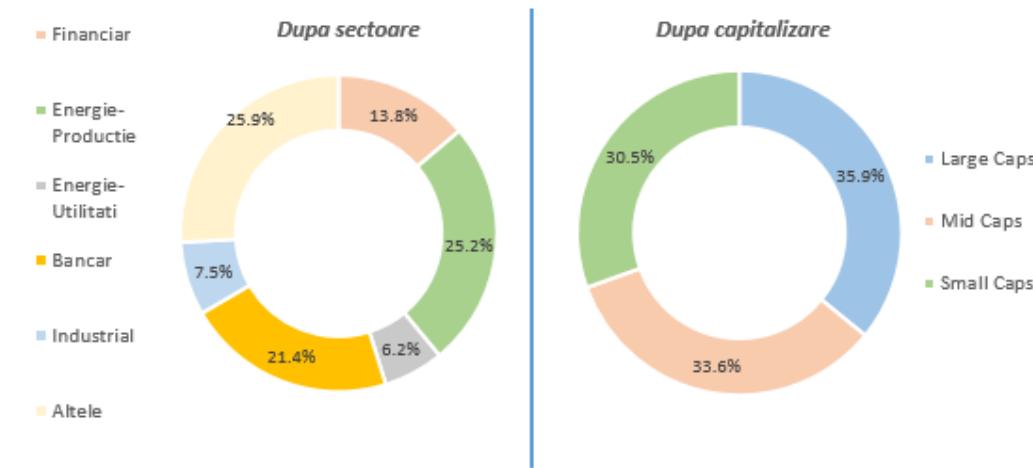
1. **Valoarea de piata a portofoliului de actiuni** admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ din Romania a fondului FDI FORTUNA *Classic* se cifreaza la **4.421.222,80** lei, ceea ce reprezinta o pondere de **63,48%** din activele totale ale fondului.
2. **Depozitele bancare** detin o pondere de **18,13%** din total active la sfarsitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banchi comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2018.
3. **Valoarea de piata a portofoliului de obligatiuni** tranzactionate pe o piata reglementata existente in portofoliul fondului se cifreaza la **1.062.920,57** lei si reprezinta o pondere de **15,26%** din activul total al fondului la 30.06.2018.
4. **Titlurile de participare la OPC** – constand in unitati de fond detinute la FDI Transilvania sunt evaluate la **149.926,32** lei si reprezinta **2,15%** din activul total al fondului.
5. **Drepturi de incasat** – constand in dividende de incasat sunt evaluate la **28.025** lei si reprezinta **0,40%** din activul total al fondului.
6. **Disponibilul in conturi curente, numerarul si sumele in curs de decontare** au o pondere de **0,58%** din total active la data de 30.06.2018. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului prin care sa se realizeze o corelare optima intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume mici de bani, pentru a obtine un randament cat mai inalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2018



In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FDI FORTUNA *Classic*, acesta detinea actiuni la un numar de 24 emitenti la data de 30 iunie 2018.

Structura portofoliului de actiuni



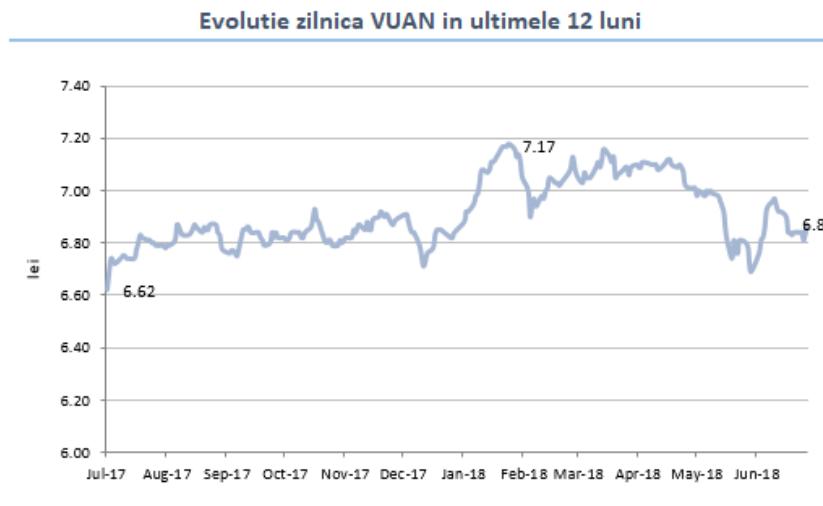
In ceea ce priveste structura portofoliului de actiuni la 30.06.2018, Fondul pastreaza o expunere ridicata de peste 35,2% pe sectorul financiar-bancar, si respectiv cca 31,4% pe sectorul energetic si utilitati. Principalele detineri din portofoliul de actiuni al Fondului la data de 30.06.2018 sunt reprezentate in tabelul de mai jos:

<u>Top 5 detineri actiuni</u>	<u>(%) din activ</u>
BRD	8.42%
SNN	6.81%
SNG	6.44%
TLV	5.17%
BIO	4.75%

Situatia detaliata a activelor la 30.06.2018 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

4. Performantele obtinute

In primele 6 luni ale anului 2018, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA Classic a inregistrat o crestere cu 0,4% pana la 6,87 lei, in timp ce comparativ cu valoarea inregistrata in perioada similara din anul 2017 avansul este de 3,6%.

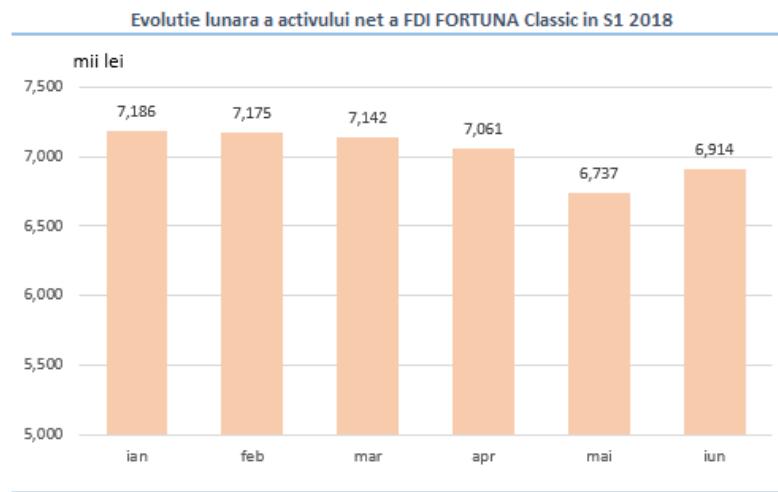


Perioada	Performanta
6 luni	0.44%
12 luni	3.62%
3 ani	3.78%
De la lansare	587.00%

5. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie

In perioada analizata, valoarea activului net al fondului a avansat usor pana la 6.912.089 lei comparativ cu 6.880.967 lei la sfarsitul anului 2017, aceasta evolutie pozitiva fiind sustinuta de cresterea valorii

plasamentelor in actiuni si obligatiuni din primele 6 luni ale anului. Totodata, la 30 iunie 2018, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA *Classic* este de 6,87 lei.



La 30.06.2018 numarul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 1.006.797,41805226 fata de 1.006.799,58715848 la sfarsitul anului 2017.

6. Evolutia fluxurilor de capital si a numarului de investitori

Pe parcursul primelor 6 luni ale anului, investitorii fondului nu au efectuat operatiuni de subscrieri, in schimb s-a inregistrat o operatiune de rascumparare de unitati de fond ceea ce a determinat scaderea numarului de investitori in Fond la 22.699. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 22.642 investitori persoane fizice si 57 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

La 30.06.2018, veniturile din activitatea curenta a fondului sunt in suma de 3.343.344 lei in timp ce cheltuielile totale se ridica la 3.312.207 lei, rezultand astfel un profit de 31.137 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 414.944 lei in perioada similara a anului 2017. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat in primele 6 luni ale anului 2018 la suma de 317.117,14 lei.

Valoarea nominala a contului de capital la 30.06.2018 este de 4.822.560 lei si corespunde unui numar de 1.006.797,41805226 unitati de fond aflate in circulatie in timp ce primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 2.058.392 lei.

8. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI FORTUNA *Classic*.

9. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada avuta in vedere de prezentul raport semestrial, au fost realizate urmatoarele modificari ale documentelor de constituire si functionare a Fondului Deschis de Investitii FORTUNA *Classic*:

- Prin nota de informare publicata in ziarul *Bursa* nr. 19/01.02.2018, investitorii acestui Fond au fost informati cu privire la renegocierea cu Depozitarul Fondului a unor comisioane practicate in relatia cu acesta. Implicit, noile comisioane au fost mentionate si in documentele de constituire si functionare ale Fondului, documente care au fost actualizate in consecinta.

10. Informații cu privire la politica de remurenare din cadrul SAI Broker SA Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2018.

1 . Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2018 (valoare bruta): 377.655 RON;

- Remuneratii fixe (valoare bruta): 339.297 RON;
- Remuneratii variabile (valoare bruta): 38.358 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane platite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remuneratiile variabile reprezinta prime acordate directorilor si salariatilor SAI Broker SA cu ocazia anumitor sarbatori legale sau a altor evenimente, care nu au legatura cu performantele fondurilor administrate.

2. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2018, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
 - Remuneratie fixa: 170.058 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 16.800 RON (valoare bruta);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
 - Remuneratie fixa: 127.743 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 16.221 RON (valoare bruta);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remuneratiei variabile este urmatoarea: beneficii monetare (sume de bani). In prezent, personalul SAI Broker SA nu primeste vreodata parte a remuneratiei sale sub forma unor instrumente legate de actiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 20% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta

prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. In cazul in care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizatie, va opta si pentru acordarea unor remuneratii variabile in functie de performantele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administratie are obligatia actualizarii procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinarii acesteia si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

4. Actualele regule si proceduri de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost redactate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017). De la intrarea in vigoare a acestor proceduri si pana la data intocmirii prezentului raport nu au fost realizate alte evaluari interne.

5. De la data adoptarii procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent, nu a fost cazul realizarii unor modificari semnificative la politica de remunerare adoptata la nivelul societatii.

11. Situatii potential generatoare de conflict de interese.

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relativa dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul primului semestru din 2018, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare totala de 5.539,23 lei, reprezentand 0,08% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2018. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 5 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1 : Situatie activelor, datorilor si capitalurilor proprii la 30.06.2018;
- Anexa 2 : Situatie veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2018;

- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,
Adrian Danciu



Situată activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2018
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31-Dec-17	30-Jun-18
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	02		0
B. ACTIVE CIRCULANTE (RD. 04+05+06)	03	6,986,445	6,964,956
I. CREADITE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	0	49,525
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	5,962,997	5,970,260
II. CASA SI CONTURILA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	1,023,448	945,171
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 471)	08		
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 471)	09		
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+ 509+5191+5192+5198+5186)	10	105,478	52,867
10-15)	11	6,880,967	6,912,089
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	6,880,967	6,912,089
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+	13	0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 472)	16	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	4,822,570	4,822,560
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	1,434,959	2,058,392
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20		
IV. REZULTATUL REPORTAT(ct 117)			
Sold C	21		
Sold D	22		
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	623,438	31,137
Sold D	24		
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	6,880,967	6,912,089

Președinte CAD Director general
Danciu Sorin



Contabil șef,
Botez Mihaela

Situată veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2018
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2017	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2018
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	2,403,893	3,343,344
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	156,870	214,430
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03	0	0
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	37,212	33,363
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765. ct.767, ct. 768)	05	2,209,811	3,095,551
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	0	0
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	1,988,949	3,312,207
7. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	09	0	0
8. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	10	0	0
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665,667, 668)	11	1,667,067	2,975,484
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	320,757	335,545
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	1,125	1,178
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, ct. 628)	14	0	
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	15	0	
14. Alte cheltuieli (ct.654, ct. 658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
castig (rd. 01-08)	17	414,944	31,137
pierdere (rd. 08-01)	18	0	0

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian



Contabil şef,
Botez Mihaela



X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM		
							lei	lei	%
BANCA COMERCIAL	21-Mar-18	21-Sep-18	51,000.00	1.70	171.70	51,171.70	0.735%		
BRD-Groupe Societe	29-Jun-18	2-Jul-18	85,000.00	5.08	5.08	85,005.08	1.220%		
IDEA BANK	15-May-18	15-Oct-18	50,700.00	2.43	111.82	50,811.82	0.730%		
INTESA SAN PAOLO	16-May-18	16-Nov-18	51,000.00	2.10	94.32	51,094.32	0.734%		
INTESA SAN PAOLO	21-Mar-18	21-Sep-18	101,000.00	4.15	419.22	101,419.22	1.456%		
INTESA SAN PAOLO	16-Apr-18	16-Oct-18	50,500.00	2.08	155.65	50,655.65	0.727%		
INTESA SAN PAOLO	14-Mar-18	14-Sep-18	105,500.00	4.34	468.25	105,968.25	1.521%		
INTESA SAN PAOLO	16-Jan-18	16-Jul-18	50,000.00	2.05	339.04	50,339.04	0.723%		
INTESA SAN PAOLO	21-Jun-18	21-Dec-18	110,000.00	4.52	40.68	110,040.68	1.580%		
INTESA SAN PAOLO	20-Jun-18	20-Sep-18	104,000.00	3.56	35.62	104,035.62	1.494%		
INTESA SAN PAOLO	20-Jun-18	20-Sep-18	100,000.00	3.42	34.25	100,034.25	1.436%		
LIBRA BANK	22-Feb-18	22-Aug-18	100,600.00	2.89	370.43	100,970.43	1.450%		
Piraeus Bank	16-Mar-18	17-Sep-18	100,000.00	4.52	479.18	100,479.18	1.443%		
Piraeus Bank	16-Mar-18	17-Sep-18	56,000.00	2.53	268.34	56,268.34	0.808%		
Piraeus Bank	26-Jan-18	26-Jul-18	70,000.00	3.16	490.48	70,490.48	1.012%		
Piraeus Bank	26-Jan-18	28-Jan-19	73,000.00	3.70	573.50	73,573.50	1.056%		
Total						1,262,357.56	18.125%		

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 OPCVM
						lei	lei
FDI Transilvania		3,036.55	49,3739		149,926.32	0.50%	2.153%
Total					149,926.32		2.153%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende si alte drepturi de incasat

Emisitor	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM		
						lei	lei	%
REMARUL 16 FEBR	REFE	14-Jun-18	2,600.00	2.1600	5,335.00	0.077%		
SNTGN TRANSGAZ	TGN	25-Jun-18	500.00	45.3800	22,690.00	0.326%		
Total					28,025.00		0.402%	

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

ANEXA NR. 10

SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 29.06.2018	La data de 30.06.2017	Diferente
Valoare activ net	6,913,746.53	6,672,473.44	241,273.09
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,006,797.41805226	1,006,799.58715848	-2.16910622
Valoarea unitara a activului net	6.87	6.63	0.24

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An 1-2	An 1-1	An 1
	30.06.2016	30.06.2017	29.06.2018
Valoare Activ Net	6,015,590.14	6,672,473.44	6,913,746.53
Valoare Unitara a Activului Net	5.9600	6.6300	6.8700

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela

