



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT
SEMESTRUL I 2021

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	4
Piețele globale în semestrul I 2021	4
Piața de capital din România în semestrul I 2021	6
4. Obiectivele de investiții	7
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	8
Administrarea activelor fondului în semestrul I 2021	8
Evoluția indicelui de cost	9
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2021	9
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	10
Performanțele obținute	12
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	12
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori	13
Date financiare aferente perioadei de raportare	13
Situția sumelor împrumutate de Fond	13
6. Modificări ale prospectului de emisiune	13
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2021	13
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	15
9. Anexe	15

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FORTUNA Classic (denumit în cele ce urmează „FDI FORTUNA Classic”) pe parcursul semestrului I 2021.

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. J12/2603/2012, CUI 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 9 fonduri de investiții, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise și 1 fond închis de investiții) și 4 fonduri private adresate investitorilor calificați, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 150 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

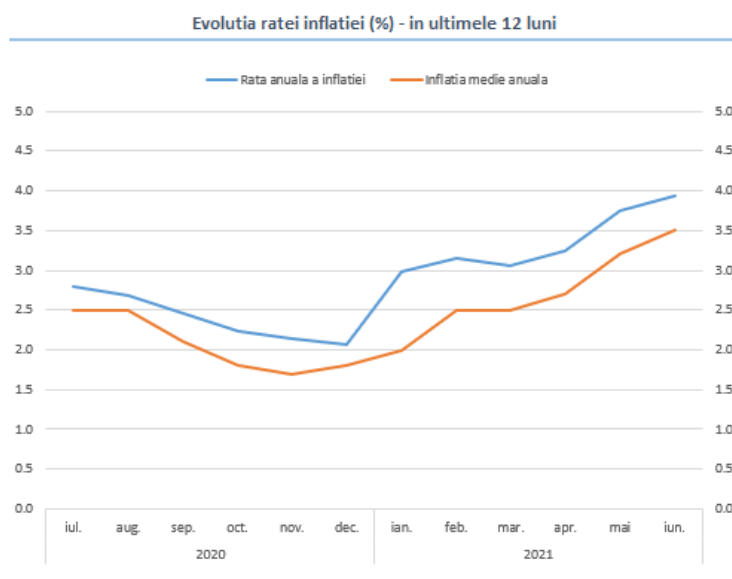
Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate exclusiv prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Pe plan intern, activitatea economică a continuat să se redreseze în trimestrul I 2021 într-un ritm considerabil mai alert decât cel anticipat, deși în scădere de viteză față de intervalul precedent. Astfel, conform *Institutului Național de Statistică (INS)*, în baza datelor ajustate sezonier, economia României a avansat cu 2,9% în primul trimestru din 2021 față de trimestrul IV din 2020, în timp ce comparativ cu perioada similară din 2020 se înregistrează o contracție cu 0,1%. Dinamica negativă față de T1 2020 a fost determinată în principal de contribuția negativă a exporturilor nete (-2,7% la creșterea PIB), ca urmare a creșterii mai pronunțate a dinamicii importurilor față de cea evidențiată în cazul exporturilor de bunuri și servicii, dar și de impactul negativ al consumului efectiv total (-0,4%), pe fondul contribuției cheltuielilor administrațiilor publice (-0,8% la creșterea PIB). Pe de altă parte, redresarea economică a fost antrenată și în trimestrul I 2021 de cererea internă, consumul final al gospodăriilor populației a contribuit în mod pozitiv cu 0,5% la creșterea PIB, în principal pe fondul revigorării puternice a cumpărărilor de mărfuri și servicii, în timp ce formarea brută de capital fix (investiții în utilaje, inclusiv în mijloace de transport) a avut o contribuție de 2% la creșterea PIB în primul trimestru din 2021.

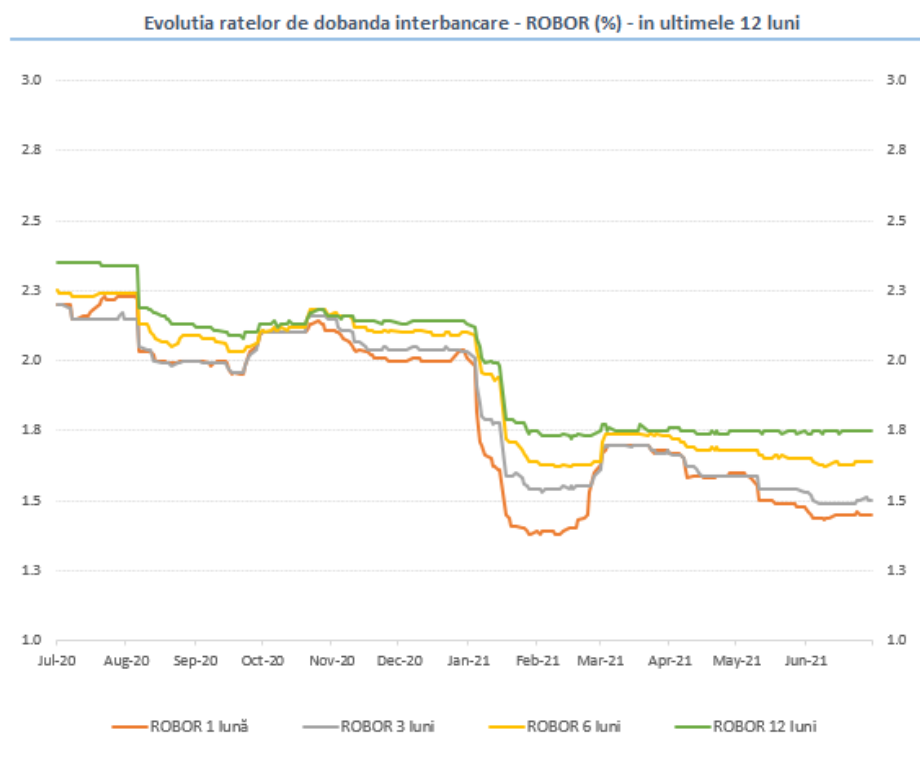
În baza evoluției economice peste așteptări din prima jumătate a anului, Comisia Europeană și-a revizuit estimările privind creșterea economică a României în anul 2021 la 7,4% față de un avans de 5,1% estimat în primăvara acestui an, astfel că este foarte probabil ca România să înregistreze cea mai mare creștere economică din UE în acest an.

Conform INS, rata șomajului a crescut la 5,2% în primele 6 luni ale anului curent față de 4,9% la finalul anului 2020 în timp ce câștigul salarial mediu nominal net a urcat în luna iunie 2021 la 3.541 lei și înregistrează o creștere cu 7,4% față de perioada similară din anul 2020. Continuarea procesului de redresare economică, redeschiderea unor sectoare economice grav afectate de pandemie și apetitul crescut pentru consum al populației a generat scumpiri în lanț, în special, în sfera produselor alimentare și ate tarifelor la energie electrică și gaze, astfel încât rata anuală a inflației a înregistrat o creștere accelerată în primul semestru al anului ajungând în luna iunie 2021 la 3,94% comparativ cu nivelul de 2% înregistrat la sfârșitul anului 2020. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) și-a accelerat creșterea anuală până la 3,5% în luna iunie față de 1,8% în decembrie 2020.



În ciuda puseului inflationist generat de scumpirea carburanților, a bunurilor alimentare și a tarifelor la utilități din primele luni ale anului curent, în scopul susținerii redresării economiei naționale în această perioadă dificilă generată de pandemia de COVID-19, Banca Națională a României (BNR) nu a efectuat modificări în privința ratei dobânzii de politică monetară care a rămas la 1,50% pe tot parcursul semestrului I din 2021. Totodată, BNR a păstrat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv un RMO de 8% la depozitele în lei

Pe piața monetară am asistat la o continuare a tendinței de scădere a ratelor de dobândă începând cu luna martie 2020, o volatilitate mai ridicată fiind observată la dobânzile cu scadențe scurte (1-3 luni) acestea coborând sub nivelul de 1,5% comparativ cu 2,3% în perioada similară din anul 2020.



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

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în semestrul I 2021

Marcată de episoade cu volatilitate ridicată, luna ianuarie a adus evoluții mixte pe piețele globale de capital. Optimismul generat de inaugurarea noului președinte al SUA, Joe Biden, și promisiunea unui nou pachet de stimuli fiscali de 1900 mld dolari pentru susținerea economiei americane au imprimat o tendință ascendentă a burselor la începutul **trimestrului I** din 2021 însă euforia a fost înăbușită pe finalul lunii de *sell-off-ul* generat de fenomenul *GameStop*. Astfel, tabloul de la final de lună indica scăderi de 1,1% pentru indicele *S&P500* și -2,2% pentru indicele *DJIA*, în timp ce indicele sectorului tehnologic a reușit să recupereze din scăderile înregistrate pe parcursul lunii și să încheie luna pe teritoriu pozitiv (+1,4%), pe fondul unor rezultate peste așteptări ale companiilor din tehnologie. În același timp, în Europa de Vest prelungirea măsurilor restrictive a provocat o creștere a aversiunii la risc în rândul investitorilor,

fapt care s-a transpus la nivelul principalilor indici cu scăderi în medie de -2%, excepție fiind doar indicele austriac ATX (+3,9%), care a fost impulsionat de creșterile înregistrate de acțiunilor din sectorul financiar.

În luna februarie bursele de acțiuni au înregistrat evoluții predominant pozitive atingând noi maxime istorice pe fondul optimismului legat de revenirea economică post-covid și a progresului campaniilor de vaccinare, însă avansul indicilor bursieri s-a temperat semnificativ pe final de lună odată cu creșterea rapidă a randamentelor titlurilor de stat americane care au creat turbulențe pe piețele de obligațiuni și teamă de inflație ridicată. Astfel, indicii americani s-au apreciat în medie cu 2,2%, mai puțin indicele *Nasdaq* (+0,9%), care a fost supus unor vânzări accentuate în ultima săptămână a lunii. În aceeași perioadă, piețele asiatice au evoluat pe un trend ascendent, cu avansuri de 2,5% pentru indicele Hang Seng, respectiv 4,7% pentru indicele nipon Nikkei-225, iar pe continentul european, bursele din vest au înregistrat creșteri semnificative în frunte cu indicele CAC-40 (+5,6%), urmat de indicii ATX (+4,3%) și DAX (+2,6).

Așteptările privind o accelerare a economiei mondiale după relaxarea restricțiilor de izolare și distanțare socială impuse în Europa și în SUA precum și pachetele de stimuli fiscali și monetari propuse de autoritățile guvernamentale și de băncile centrale au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în luna martie, indicii majori înregistrând creșteri semnificative de peste 3-4%. Accelerarea procesului de vaccinare și adoptarea în Senat a celui mai mare pachet de stimulare economică a ancorat atenția investitorilor spre companiile de tip *value* și cele din sectoarele care încă necesită redeschidere, fapt care a adus noi maxime pentru indicii *DJIA* (+6,6%) și *S&P* (+4,2%). De creșteri spectaculoase în luna martie au beneficiat și indicii europeni, unde motoarele de creștere au continuat să fie sectoarele afectate de criza *Covid*, aici în topul creșterilor situându-se indicele *DAX* (+8,9%), care a reușit pentru prima dată să depășească pragul de 15.000 pct., urmat de indicele *FTSE-MIB* (+7,9%) și *CAC-40* (+6,4%).

Trendul ascendent s-a menținut și în debutul **trimestrului al II-lea**, bursele de acțiuni înregistrând evoluții predominant pozitive pe parcursul lunii aprilie și au atins noi vârfuri istorice pe fondul optimismului legat de relansarea economică post-Covid-19 și accelerarea procesului de vaccinare în cele mai importante state din Occident precum și de rezultatele spectaculoase raportate de giganții americani din sectorul IT. Indicele compozit al bursei din SUA, *S&P 500*, a înregistrat cea mai bună performanță în aprilie (+5,2%), fiind urmat de indicele britanic *FTSE-100* (+3,8%) în timp ce la polul opus s-a aflat indicele nipon Nikkei-225 cu o variație negativă de 1,3%.

În luna mai, bursele internaționale de acțiuni au fluctuat în proximitatea maximelor istorice, fiind susținute în principal de datele macro favorabile, dar și de asigurările oficialilor FED și BCE în privința continuării programelor de stimulare economică, în al căror scenariu creșterea inflației este văzută doar ca un episod tranzitoriu. Astfel, revenirea treptată la normalitate, a continuat să favorizeze sectoarele ciclice, iar așteptările investitorilor legate de creșterea ratelor dobânzii de referință au sporit interesul investitorilor pentru acțiunile din sectorul financiar. Prin urmare, de această conjunctură favorabilă au beneficiat cel mai mult bursele din Europa, indicii vest-europeni supraproperformând de data aceasta cu o creștere medie de 3%. În același timp, indicii din SUA au înregistrat evoluții mixte cu o creștere de +1,9% pentru indicele *DJIA* și un avans de 0,5% pentru *S&P500*, în timp ce temerile de inflație au influențat negativ indicele *Nasdaq* de tehnologie (-1,5%). De evoluții pozitive au profitat și indicii asiatici, perspectiva unei creșteri economice peste așteptări a sporit interesul la cumpărare pentru companiile din indicele *Shanghai Comp.* (+4,9%). Totodată, bursele din regiune au înregistrat creșteri pentru a III-a lună consecutiv, în topul creșterilor plasându-se indicele polonez *WIG-30* (+10,1%).

Luna iunie a fost caracterizată de evoluții mixte pe bursele globale de acțiuni, starea de spirit rămânând în continuare destul de tensionată datorită noilor mutații ale virusului *SarsCov2* care se răspândesc mult mai rapid și care ar putea fi declanșatorul unui val IV al pandemiei cât și datorită ritmul alert de creștere a inflației în SUA care ar putea forța FED să ridice dobânzile mult mai devreme decât era estimat inițial.



Indicii piețelor din Vestul Europei au înregistrat variații reduse de sub 1% în iunie în timp ce indicele compozit al bursei din SUA a atins un nou vârf istoric după o creștere cu 2,2%.

Tara	Indice	T1 '21	T2 '21	(%) S1 '21
Germania	DAX-30	9,4%	3,5%	13,2%
Marea Britanie	FTSE-100	3,9%	4,8%	8,9%
Franta	CAC-40	9,3%	7,3%	17,2%
Austria	ATX	13,6%	7,7%	22,4%
Italia	FTSE-MIB	10,9%	1,8%	12,9%
Spania	IBEX-35	6,3%	2,8%	9,3%
Polonia	WIG-30	-0,6%	15,5%	14,8%
Cehia	PX	6,2%	5,7%	12,2%
Ungaria	BUX	5,3%	6,6%	12,2%
Bulgaria	SOFIX	12,2%	11,0%	24,6%
Rusia	RTS	6,5%	12,0%	19,2%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	7,8%	4,6%	12,7%
	S&P 500	5,8%	8,2%	14,4%
	Nasdaq Comp.	2,8%	9,5%	12,5%
Japonia	Nikkei-225	6,3%	-1,3%	4,9%
China	Shanghai Comp.	-0,9%	4,3%	3,4%
Hong Kong	Hang Seng	4,2%	1,6%	5,9%

Din tabelul anterior se observă că indicii burselor globale de acțiuni înregistrează la finalul primelor 6 luni un bilanț pozitiv cu aprecieri cvasi-generalizate, cele mai mari câștiguri fiind înregistrate de către indicele bursei din Bulgaria (+24,6%) și indicele austriac ATX (+22,4). Indicii burselor dezvoltate din Vestul Europei și din SUA au generat câștiguri consistente de peste 12% în timp ce indicii de pe continentul asiatic au înregistrat creșteri moderate de 4-5%. Totodată, bursele din vecinătatea României au performat în linie cu bursele Vest-Europene în primul semestru și au generat randamente de peste 12% la finele primelor 6 luni ale anului curent.

Piața de capital din România în semestrul I 2021

În linie cu dinamica favorabilă a burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție spectaculoasă în primele 6 luni ale anului 2021, cu creșteri în medie de peste 20%, recuperând astfel integral pierderile determinate de apariția și extinderea pandemiei COVID-19. Alături de conjunctura favorabilă la nivel internațional, interesul la cumpărare a fost susținut de randamentul înalt al dividendelor și de așteptările privind redresarea activității economice odată cu începerea campaniei de vaccinare și îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor listate pe bursă.

Indice	T1 '21	T2 '21	(%) S1 '21
BET	14,1%	6,1%	21,1%
BET-FI	12,9%	8,4%	22,4%
BET-XT	13,7%	6,2%	20,7%
BET-NG	15,9%	-2,3%	13,2%
BET-TR	14,2%	9,4%	24,9%
ROTX	14,2%	6,7%	21,8%

Anul 2021 a debutat într-o manieră pozitivă pentru bursa locală, conjunctura externă favorabilă și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividend au prilejuit o nouă rundă de aprecieri consistente pe bursa de la București, toți indicii bursieri de la BVB încheind luna ianuarie cu avansuri de peste 4,8%.

Entuziasmul cumparatorilor de la începutul lunii februarie nu putut fi susținut pe tot parcursul lunii în timp ce publicarea raportărilor financiare preliminare pentru 2020 a constituit un pretext bun pentru vânzători pentru a-și marca o parte din profiturile acumulate de la începutul anului punând astfel presiune pe cotațiile acțiunilor principale de la BVB și au determinat o închidere de lună pe roșu pentru indicele BET (-1%) și BET-XT (-0,4%).

În luna martie, bursa de la București a replicat în mare măsura tendința ascendentă de pe piețele externe, randamentele atractive din dividende au impulsionat interesul pe partea de cumpărare și au constituit catalizatorul de creștere la nivelul tuturor indicilor de la BVB, avansul mediu fiind de peste 8% în timp ce indicele BET a atins un nou vârf istoric după un avans cu 9,7%.

Sentimentul pozitiv s-a menținut și pe parcursul lunii aprilie, aceasta fiind o perioadă de pregătire pentru Adunările Generale Anuale ale Acționarilor și așteptarea voturilor finale în cadrul acestora iar volumele de tranzacționare s-au redus simțitor timp în care principalii indici locali au urmat o traiectorie ușor descendentă, pentru ca ulterior în a doua parte a lunii să reușească să recupereze integral aceste corecții pe fondul unui interes mai pronunțat pe partea de cumpărare. Prin urmare, tabloul de la finalul lunii aprilie indica avansuri pozitive cu o medie de 1,4% pentru toți indicii de la BVB, cu excepția indicelui *BET-FI* care încheiat luna pe roșu (-0,3%)

În luna mai, în ciuda corecțiilor ex-dividend, bursa de la București și-a continuat traseul ascendent într-un ritm mai lent, indicele BET avansând la un nou maxim istoric de 11.763 pct, însă performanța la final de luna a fost influențată negativ de o presiune la vânzare determinată de o serie de recalibrări în componența indicilor *MSCI Frontier Markets*.

În luna iunie, piața de la București și-a continuat evoluția pozitivă pentru a III-a lună consecutiv, majoritatea indicilor de la BVB înregistrând creșteri în medie de cca 4%, catalizatorul principal al creșterii indicilor l-au reprezentat acțiunile din sectorul financiar-bancar. De asemenea, luna iunie a fost marcată și de finalizarea cu succes a ofertei publice inițiale de listare a companiei de transport fluvial Transport Trade Services și începerea tranzacționării acțiunilor TTS pe segmentul principal al BVB.

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 30.06.2021, valoarea activului net al fondului se ridică la 8.140.256 lei față de 7.290.888 lei la finalul semestrului I 2020, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 8,12 lei și înregistrează o creștere cu 11,69% față de nivelul de la începutul anului 2021, respectiv o creștere cu 16,83% față valoarea de referință de la sfârșitul semestrului I 2020.

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 2021

La începutul anului, strategia de investiții adoptată în luna ianuarie a fost orientată spre marcarea parțială a profiturilor și diminuarea expunerii pe componenta de acțiuni prin vânzări de acțiuni din sectorul energetic și din sectorul industrial și o rebalansare a investițiilor în sectorul financiar bancar prin achiziția de acțiuni la două dintre Societățile de Investiții Financiare. Prin urmare, ponderea investițiilor în acțiuni s-a diminuat în ianuarie la 67,3% din total active față de 69,8% la finalul anului 2020. Totodată, pentru diversificarea portofoliului au fost realizate operațiuni de cumpărare de obligațiuni municipale cu dobândă variabilă care oferă randamente până la maturitate superioare dobânzilor bancare.

În luna februarie strategia de investiții a fost orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni și diminuarea expunerii pe acțiuni prin vânzarea de acțiuni bancare și din domeniul farmaceutic astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni a rămas relativ constantă la 67,3% din total active. De asemenea, pentru diversificarea portofoliului au fost realizate operațiuni de cumpărare de titluri de stat Fidelis cu maturitatea de 3 ani.

Pe parcursul lunii martie am adoptat o strategie de investiții mai prudentă axată pe mărci de profit prin vânzarea de acțiuni din domeniul farmaceutic și construcții care au performat foarte bine în ultimele luni astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni a ajuns la 67,6% din total active față de 69,8% la finalul anului trecut.

În prima parte a trimestrului al II-lea strategia de investiții adoptată a fost orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni și aplicarea unor strategii de rotații sectoriale ce au vizat creșterea plasamentelor în acțiuni din sectoare ciclice (industrial, bunuri de larg consum) și diminuarea expunerii pe acțiuni din sectoare defensive (farmaceutic, utilități) astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni a urcat în luna aprilie la peste 69,5% din total active. De asemenea, o strategie similară a fost implementată și pe parcursul lunii mai și a vizat diminuarea expunerii pe acțiuni din sectorul de utilități și acumularea de acțiuni ciclice din sectorul bunurilor de larg consum astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni în total active a coborât ușor la finalul lunii mai la 68,7% din total active.

Finalul trimestrului al II-lea ne-a găsit într-o postură mai defensivă cu o alocare a activelor în acțiuni de 67,4% față de 69,8% la sfârșitul anului 2020, pe fondul unor mărci de profit prin vânzarea de acțiuni din domeniul financiar-bancar și din sectorul bunurilor de larg consum care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele luni în timp ce o parte din aceste lichidități au fost utilizate pentru subscrierea de acțiuni TTS în cadrul IPO ce s-a încheiat cu succes la începutul lunii iunie 2021.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.21	feb.21	mar.21	apr.21	mai.21	iun.21
	0,791%	0,783%	0,796%	0,784%	0,782%	0,816%

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 2021, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,792% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2021

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	67,29%	15,63%	12,26%	2,15%	0,00%	2,67%	100%
Februarie	67,32%	16,17%	13,18%	2,12%	0,00%	1,21%	100%
Martie	67,58%	15,50%	14,44%	2,10%	0,00%	0,39%	100%
Aprilie	69,45%	14,96%	13,16%	2,05%	0,00%	0,38%	100%
Mai	68,71%	15,00%	13,35%	2,10%	0,45%	0,39%	100%
Iunie	67,44%	14,52%	15,43%	2,05%	0,00%	0,56%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2021, se pot trage următoarele concluzii:

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea pe acțiuni variind între 67% și 70% din total active în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere pe termen scurt.

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



- ✚ Ponderea portofoliului de obligațiuni (obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) în total active a scăzut ușor până la 14,52% față de 15,75% la finalul anului 2020, în condițiile în care valoarea portofoliului de acțiuni a crescut într-un ritm mai alert decât valoarea portofoliului de obligațiuni în primul semestru din 2021.
- ✚ Ponderea depozitelor bancare în total active a crescut la 15,43% în iunie 2021 de la 12,22% la sfârșitul anului 2020 în contextul diminuării investițiilor în obligațiuni și acțiuni listate.
- ✚ Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a stagnat în jurul a 2,2%, iar deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

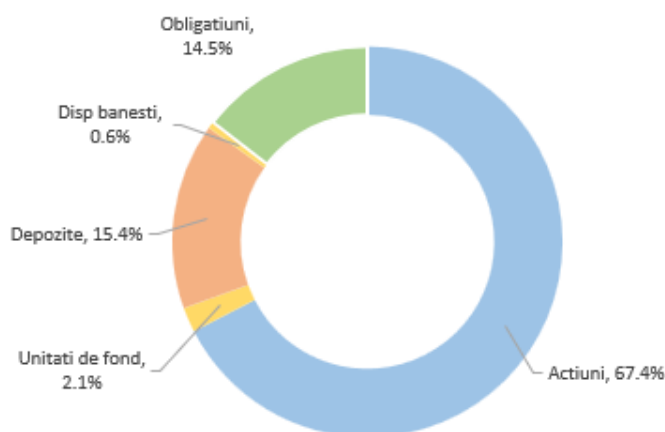
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2021, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. **Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni** admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE a Fondului se cifrează la **5.531.140,22** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **67,43%** 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 **1.190.801,74** lei și reprezintă o pondere de **14,52%** în activul total al fondului la 30.06.2021.
3. **Depozitele bancare** dețin o pondere de **15,43%** 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 30.06.2021.
4. **Titlurile de participare la OPC** – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania sunt evaluate la **168.424,98** lei și reprezintă **2,053%** în activul total al fondului la 30.06.2021.
5. **Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare** au o pondere de **0,56%** în total active la 30.06.2021. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

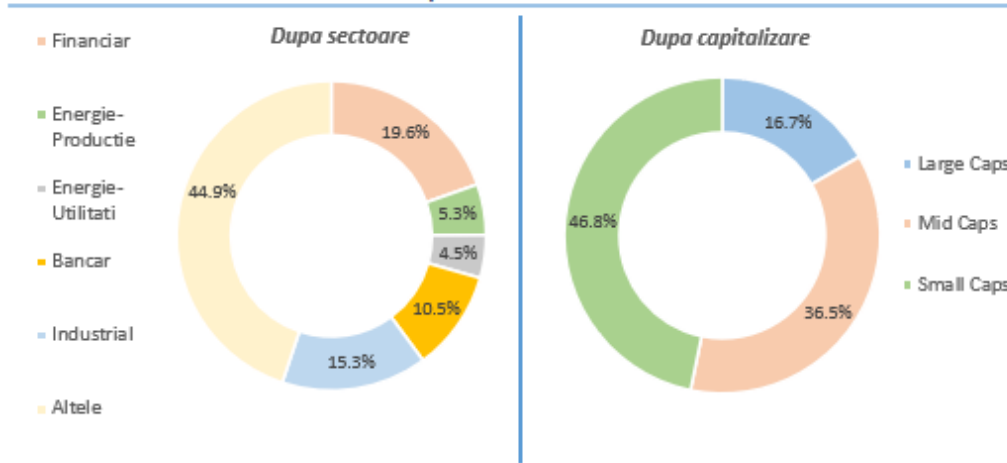


Structura plasamentelor fondului la 30.06.2021



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 22 emitenți la data de 30 iunie 2021.

Structura portofoliului de acțiuni



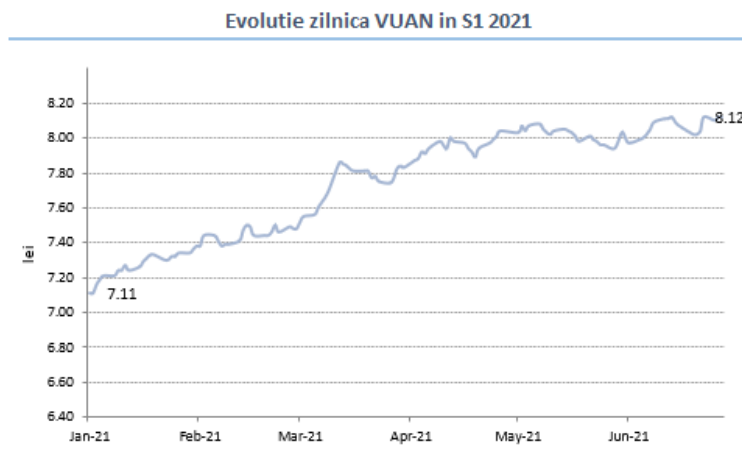
Referitor la structura portofoliului de acțiuni la 30.06.2021, Fondul are o expunere cumulată de peste 30,1% pe sectorul financiar-bancar, si respectiv de cca 15,3% pe sectorul industrial. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.06.2021 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 detineri actiuni	(%) din activ
BIO	8,96%
CMP	7,21%
SIF1	5,49%
SIF5	4,96%
BRD	4,42%

Situația detaliată a activelor Fondului la 30.06.2021 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

Performanțele obținute

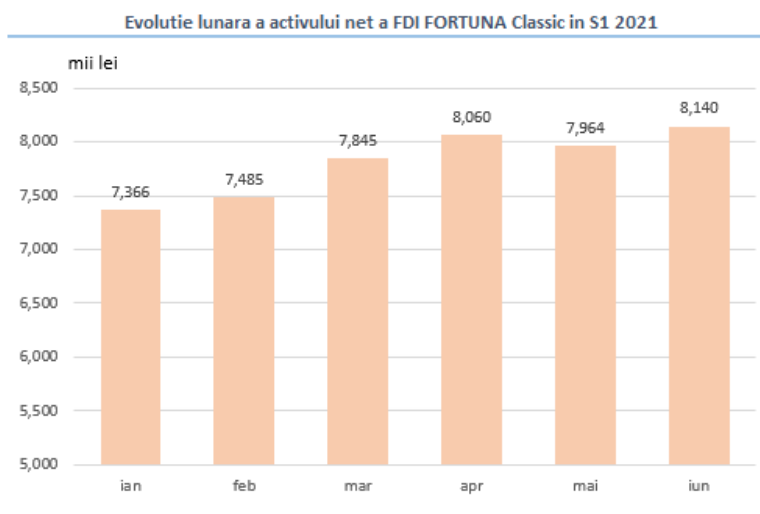
În primele 6 luni ale anului 2021, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o creștere cu 11,69% până la 8,12 lei, în timp ce comparativ cu valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2020 se înregistrează o creștere cu 16,83%.



Perioada	Performanță
6 luni	11,69%
12 luni	16,83%
3 ani	18,20%
De la lansare	712,00%

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

La 30.06.2021, valoarea activului net al fondului se ridică la 8.140.256 lei față de 6.975.771 lei la finalul semestrului I 2020, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 8,12 lei și înregistrează o creștere cu 16,83% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2020, fiind totodată mai mare cu 11,69% față de nivelul de la începutul anului 2021.



La 30.06.2021 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.002.973,40579646 comparativ cu un număr de 1.002.973,40579646 unități la sfârșitul anului 2020.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul semestrului I din anul curent investitorii fondului nu au efectuat operațiuni de subscriere și operațiuni de răscumpărare de unități de fond.

La 30.06.2021, Fondul este deținut de un număr de 22.689 investitori față de un număr de 22.689 investitori la sfârșitul anului 2020. Analizat pe structură, fondul înregistrează 22.632 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La finele primului semestru al anului 2021, veniturile din activitatea curentă a fondului se cifrează la suma de 4.338.546 lei (-1,6% față de S1 2020) în timp ce cheltuielile totale sunt în cuantum de 3.488.939 lei (-29,3% față de S1 2020), rezultând astfel un rezultat pozitiv de 849.607 lei comparativ cu un rezultat negativ în valoare de -530.340 lei înregistrat în perioada similară a anului 2020. 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 349.016 lei față de 313.648 lei în S1 2020.

Valoarea nominală a contului de capital la 30.06.2021 este de 4.804.243 lei și corespunde unui număr de 1.002.973,40579646 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în sumă de 2.486.406 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 au fost realizate următoarele modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Classic:

- În Prospectul Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Classic au fost aduse modificări în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088: au fost inserate informații privitoare la integrarea riscurilor legate de durabilitate în deciziile de investire luate de SAI Broker SA.
- A fost modificată data ultimei actualizări a acestui document.

Aceste modificări au fost autorizate prin autoriația ASF nr. 125/28.06.2021.

7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2021

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2021 (valoarea bruta): 817.961 RON;

- Remuneratii fixe (valoarea bruta): 498.144 RON;
- Remuneratii variabile (valoarea bruta): 319.817 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, participarea conducerii si salariatilor la profit, care nu au legatura cu performantele fondurilor administrate.

2. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2021, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
 - Remuneratie fixa: 248.407 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 165.212 RON (valoare bruta);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
 - Remuneratie fixa: 170.266 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 113.269 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, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remuneratiei variabile este urmatoarea: beneficii monetare (sume de bani). In prezent, personalul SAI Broker SA nu primeste vreo 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 75% 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. Regulile si procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate 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), ultima lor forma fiind adoptata in data de 31.08.2018

5. De la data adoptarii primei forme a procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent nu au fost realizate modificari semnificative, cu toate acestea retinem modificarea

procentului aferent remunerației variabile ce poate fi platită 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 2021, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 6.606,86 lei, reprezentând 0,08% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2021.

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

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2021;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2021;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2021

Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

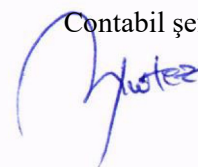
- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31-Dec-20	30-Jun-21
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	7,372,802	8,202,212
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	0	
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	6,952,603	7,143,561
II. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	420,199	1,058,651
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	81,914	61,956
15)	11	7,290,888	8,140,256
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	7,290,888	8,140,256
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+ 509+5186+5191+5192+5198)	13	0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 472)	16	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	4,804,386	4,804,243
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	2,698,062	2,486,406
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		849,607
Sold D	24	211,560	
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	7,290,888	8,140,256

Președinte CA/Director general



Contabil șef,



Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2021
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2020	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2021
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	4,407,101	4,338,546
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	72,853	77,680
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03	0	0
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	38,343	35,339
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765. ct.767, ct. 768)	05	4,295,905	4,225,525
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	0	2
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	4,937,441	3,488,939
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	4,608,388	3,120,240
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	327,992	367,601
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	1,061	1,098
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, ct. 628)	14		
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	15		
14. Alte cheltuieli (ct.654, ct. 658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
castig (rd. 01-08)	17	0	849,607
pierdere (rd. 08-01)	18	530,340	0

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela



Fortuna Classic – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2021

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPC
							lei		%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-21	46,207.00	0.5000	2.7200	125,683.04	0.0065%	1.532%
Banca Transilvania C	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-21	80,000.00	1.0000	2.7250	218,000.00	0.0014%	2.658%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-21	1,193,341.00	0.1000	0.6160	735,098.06	0.1211%	8.962%
BITTNET SYSTEMS	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-21	75,000.00	0.1000	0.6260	46,950.00	0.0303%	0.572%
BRD-Groupe Societe	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-21	20,720.00	1.0000	17.5000	362,600.00	0.0030%	4.421%
Bursa de Valori Bucu	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-21	8,999.00	10.0000	25.3000	227,674.70	0.1118%	2.776%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Jun-21	845,000.00	0.1000	0.7000	591,500.00	0.3862%	7.211%
DIGI COMMUNICAT	DIGI	NL0012294474	30-Jun-21	8,508.00	0.0493	36.9000	313,945.20	0.0012%	3.828%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-21	11,783.00	10.0000	12.8000	150,822.40	0.0034%	1.839%
FARMACEUTICA RE	RMAH	RORMAHACNOR2	30-Jun-21	171,160.00	0.1000	0.7060	120,838.96	0.1613%	1.473%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Jun-21	7,000.00	0.0493	32.1000	224,700.00	0.0350%	2.740%
REMARUL 16 FEBR	REFE	ROREFEACNOR5	14-Jun-21	2,600.00	2.5000	16.8000	43,680.00	0.1271%	0.533%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-21	164,464.00	0.1000	2.7400	450,631.36	0.0319%	5.494%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-21	207,849.00	0.1000	1.9560	406,552.64	0.0398%	4.957%
SNGN ROMGAZ SA	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-21	9,300.00	1.0000	31.5500	293,415.00	0.0024%	3.577%
Sphera Franchise Gr	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-21	17,585.00	15.0000	18.4500	324,443.25	0.0453%	3.956%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-21	3,892.00	10.0000	24.9000	96,910.80	0.0053%	1.182%
TRANSPORT TRADI	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-21	7,500.00	1.0000	19.9500	149,625.00	0.0250%	1.824%
Turism Felix SA	TUFE	ROTUFEACNOR7	30-Jun-21	984,586.00	0.1000	0.3300	324,913.38	0.1984%	3.961%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-21	290,000.00	0.1000	0.2180	63,220.00	0.0281%	0.771%
Total							5,271,203.79		64.266%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	%	%
IUS SA BRASOV	IUBR	ROIUBRACNOR1	29-Jan-21	400,666.00	0.1000	0.5204	208,506.59	0.8716%	2.542%
Total							208,506.59		2.542%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulat a	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	22-Jun-21	2,500.00	20-Nov-17	15-May-21	15-Aug-21	2.43%	24.00	0.00	0.0952	0.0000	88.2300	66,410.44	1.67%	0.810%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	22-Jun-21	40.00	20-Nov-17	15-May-21	15-Aug-21	2.43%	25.80	0.00	0.0953	0.0000	88.2300	1,062.57	0.03%	0.013%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	22-Jun-21	500.00	22-Oct-18	15-May-21	15-Aug-21	2.43%	25.50	0.00	0.0952	0.0000	88.2300	13,282.09	0.33%	0.162%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	22-Jun-21	500.00	22-Oct-18	15-May-21	15-Aug-21	2.43%	25.50	0.00	0.0952	0.0000	88.2300	13,282.09	0.33%	0.162%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROIMPCDBC030	30-Jun-21	16.00	15-Dec-17	22-Jun-21	20-Dec-21	5.75%	24633.50	3.88	34.9241	0.0000	100.0000	394,694.79	0.64%	4.812%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROIMPCDBC030	30-Jun-21	2.00	24-Mar-20	22-Jun-21	20-Dec-21	5.75%	21480.41	3.89	34.9303	0.0000	100.0000	49,336.86	0.08%	0.602%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	2.00	28-Apr-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10748.61	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	21,242.08	0.00%	0.259%

Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	5.00	28-Apr-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10718.60	1.40	81.0420	0.0000	105.4000	53,105.21	0.01%	0.647%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	1.00	19-Jul-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10940.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	10,621.04	0.00%	0.129%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	2.00	29-Sep-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10800.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	21,242.08	0.00%	0.259%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	5.00	29-Sep-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10800.00	1.40	81.0420	0.0000	105.4000	53,105.21	0.01%	0.647%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	6.00	29-Sep-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10800.00	1.40	81.0417	0.0000	105.4000	63,726.25	0.01%	0.777%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	1.00	29-Sep-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10942.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	10,621.04	0.00%	0.129%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	2.00	12-Oct-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10700.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	21,242.08	0.00%	0.259%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	4.00	12-Oct-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10218.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	42,484.16	0.01%	0.518%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	1.00	12-Oct-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10376.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	10,621.04	0.00%	0.129%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	1.00	31-Oct-17	4-May-21	4-May-22	5.10%	10602.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	10,621.04	0.00%	0.129%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	1.00	31-Jul-18	4-May-21	4-May-22	5.10%	10200.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	10,621.04	0.00%	0.129%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-May-21	1.00	31-Jul-18	4-May-21	4-May-22	5.10%	10400.00	1.40	81.0400	0.0000	105.4000	10,621.04	0.00%	0.129%
PATRIA BANK S.A.	PBK27E	ROZN0PQQARR5	30-Jun-21	20.00	9-Mar-20	20-Mar-21	19-Sep-21	6.50%	2459.40	0.44	45.1828	0.0000	103.4600	51,875.29	0.20%	0.632%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032	14-Jun-21	570.00	5-Oct-05	15-Apr-21	15-Oct-21	2.50%	21.70	0.00	0.1160	0.0000	91.0000	11,321.93	0.71%	0.138%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		2,000.00	17-Dec-07	15-Apr-21	15-Oct-21	2.50%	27.10	0.00	0.1449	0.0000		54,489.82	2.35%	0.664%
Primaria IASI	IAS28	ROIASIDBL011		2,000.00	25-Sep-08	15-May-21	15-Aug-21	2.10%	44.14	0.00	0.1210	0.0000		88,522.03	0.20%	1.079%
Total														1,084,151.22		13.218%

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

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discoun t/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Ponder e in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	29-Jun-21	10.00	1-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	1,015.19	0.12	39.82	0.00	103.4400	1,074.22	0.00%	0.013%
R2408A	RO01NZFW1VW3	29-Jun-21	500.00	26-Feb-21	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	51,499.79	6.16	1,991.10	0.00	103.4400	53,711.10	0.00%	0.655%
R2312A	RONWZGUDF7S5	29-Jun-21	495.00	7-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	49,745.12	5.42	1,133.75	0.00	101.4400	51,346.55	0.00%	0.626%
R2312A	RONWZGUDF7S5	29-Jun-21	5.00	7-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	502.48	0.05	11.45	0.00	101.4400	518.65	0.00%	0.006%
Total													106,650.52		1.300%

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

1. Actiuni tranzactionate - denuminate in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					eur		lei	%	%
Lufthansa AG	DE0008232125	30-Jun-21	1,100.00	0.0000	9.4900	1.0000	51,429.84	0.0002%	0.627%
Total							51,429.84		0.627%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
Banca Transilvania C	185.21	0.002%
BRD-Groupe Societe	6.22	0.000%
First Bank	917.24	0.011%
IDEA BANK	367.58	0.004%
LIBRA BANK	1,216.14	0.015%
Techventures Bank S	1,138.23	0.014%
Total	3,830.62	0.047%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in euro

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%

BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	8,603.33	4.9267	42,386.03	0.517%
Total			42,386.03	0.517%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDoban da	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	lei	%
BRD-Groupe Societe	30-Jun-21	1-Jul-21	0.45%	497,496.99	6.22	6.22	497,503.21	6.065%
First Bank	18-Jun-21	20-Sep-21	0.60%	52,000.00	0.85	11.11	52,011.11	0.634%
First Bank	18-Jun-21	20-Dec-21	0.85%	50,000.00	1.16	15.14	50,015.14	0.610%
IDEA BANK	20-Jan-21	20-Jul-21	2.85%	53,000.00	4.14	670.41	53,670.41	0.654%
IDEA BANK	1-Feb-21	2-Aug-21	2.85%	79,000.00	6.17	925.27	79,925.27	0.974%
LIBRA BANK	22-Feb-21	23-Aug-21	1.45%	64,500.00	2.56	330.54	64,830.54	0.790%
LIBRA BANK	28-Dec-20	28-Sep-21	1.80%	100,000.00	4.93	912.33	100,912.33	1.230%
LIBRA BANK	24-May-21	24-Nov-21	1.45%	50,000.00	1.99	75.48	50,075.48	0.611%
LIBRA BANK	24-May-21	24-Nov-21	1.45%	53,000.00	2.11	80.01	53,080.01	0.647%
LIBRA BANK	28-Jun-21	28-Dec-21	1.45%	50,000.00	1.99	5.96	50,005.96	0.610%
LIBRA BANK	28-Jun-21	28-Sep-21	1.20%	55,000.00	1.81	5.42	55,005.42	0.671%
Techventures Bank S	23-Mar-21	23-Sep-21	1.60%	58,300.00	2.59	259.11	58,559.11	0.714%
Techventures Bank S	23-Jun-21	23-Sep-21	1.50%	50,000.00	2.08	16.67	50,016.67	0.610%
Techventures Bank S	23-Jun-21	23-Dec-21	1.60%	50,000.00	2.22	17.78	50,017.78	0.610%
Total							1,265,628.44	15.430%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
FDI Transilvania		3,036.55	55.4659		168,424.98	0.50%	2.053%
Total					168,424.98		2.053%

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

Emitent actiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BITTNET SYSTEMS	BNET	5/20/2021	75,000	0.00	0.00	0.000%
Vrancart Adjud	VNC	5/17/2021	290,000	0.00	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: Calea Motil;or, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003
Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2021 - 30.06.2021

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				7,347,347.83	7,347,347.83			8,202,205.29	8,202,205.29	854,857.46
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	86.221340%	85.538010%	6,284,775.68	6,284,775.68	82.576540%	81.952860%	6,721,941.96	6,721,941.96	437,166.28
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	83.902440%	83.237490%	6,115,748.45	6,115,748.45	81.944750%	81.325830%	6,670,512.12	6,670,512.12	554,763.67
1.1.1	actiuni tranzactionate	65.168430%	64.651960%	4,750,204.59	4,750,204.59	64.754770%	64.265680%	5,271,203.79	5,271,203.79	520,999.20
1.1.2.	actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	2.860510%	2.837840%	208,506.59	208,506.59	2.561420%	2.542070%	208,506.59	208,506.59	0.00
1.1.4.	obligatiuni, din care:	15.873480%	15.747680%	1,157,037.27	1,157,037.27	14.628550%	14.518060%	1,190,801.74	1,190,801.74	33,764.47
1.1.4.1.	obligatiuni corporative cotate	6.702220%	6.649100%	488,532.88	488,532.88	6.092030%	6.046010%	495,906.94	495,906.94	7,374.06
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	8.453000%	8.386010%	616,149.65	616,149.65	7.226360%	7.171780%	588,244.28	588,244.28	-27,905.37
1.1.4.3.	obligatiuni de stat cotate	0.718250%	0.712560%	52,354.74	52,354.74	1.310160%	1.300260%	106,650.52	106,650.52	54,295.78
1.2	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	2.318890%	2.300520%	169,027.23	169,027.23	0.631790%	0.627020%	51,429.84	51,429.84	-117,597.39
1.2.1.	actiuni tranzactionate	2.318890%	2.300520%	169,027.23	169,027.23	0.631790%	0.627020%	51,429.84	51,429.84	-117,597.39
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.438590%	0.435110%	31,969.74	31,969.74	0.567750%	0.563460%	46,216.65	46,216.65	14,246.91
2.12	BRD Euro	0.379750%	0.376740%	27,680.74	27,680.74	0.520690%	0.516760%	42,386.03	42,386.03	14,705.29
2.17	Libra Bank	0.022320%	0.022140%	1,627.00	1,627.00	0.014930%	0.014820%	1,216.14	1,216.14	-410.86
2.5	BT	0.004590%	0.004560%	335.21	335.21	0.002270%	0.002250%	185.21	185.21	-150.00
2.6	BRD	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000070%	0.000070%	6.22	6.22	6.22
2.9	Firstbank	0.005790%	0.005740%	422.34	422.34	0.011260%	0.011180%	917.24	917.24	494.90
2.9.1	Techventures Bank SA	0.017410%	0.017270%	1,269.24	1,269.24	0.013980%	0.013870%	1,138.23	1,138.23	-131.01
2.9.2	Idea Bank	0.008710%	0.008640%	635.21	635.21	0.004510%	0.004480%	367.58	367.58	-267.63
3	Depozite bancare, din care:	12.314480%	12.216880%	897,617.19	897,617.19	15.547770%	15.430340%	1,265,628.44	1,265,628.44	368,011.25
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	12.314480%	12.216880%	897,617.19	897,617.19	15.547770%	15.430340%	1,265,628.44	1,265,628.44	368,011.25
3.1.3	depBRD	1.872670%	1.857830%	136,501.39	136,501.39	6.111640%	6.065480%	497,503.21	497,503.21	361,001.82
3.1.5	depFirstbank	2.475630%	2.456010%	180,451.97	180,451.97	1.253350%	1.243880%	102,026.25	102,026.25	-78,425.72
3.2.0	depLibra	5.079870%	5.039610%	370,277.90	370,277.90	4.593340%	4.558640%	373,909.74	373,909.74	3,631.84
3.2.3	Dep Techventures Bank SA	2.155080%	2.138000%	157,086.44	157,086.44	1.948260%	1.933540%	158,593.56	158,593.56	1,507.12
3.2.4	Dep Idea Bank	0.731210%	0.725420%	53,299.49	53,299.49	1.641170%	1.628770%	133,595.68	133,595.68	80,296.19
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2.176120%	2.158870%	158,620.26	158,620.26	2.069030%	2.053410%	168,424.98	168,424.98	9,804.72
9	Alte active, din care:	-0.351680%	-0.348900%	-25,635.04	-25,635.04	-0.000080%	-0.000080%	-6.74	-6.74	25,628.30
9.3	Sume in curs de decontare	-0.351200%	-0.348420%	-25,600.00	-25,600.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	25,600.00
9.6	Sume in curs de rezolvare	-0.000480%	-0.000470%	-35.04	-35.04	-0.000080%	-0.000080%	-6.74	-6.74	28.30
II Total obligatii				58,229.61	58,229.61			61,949.70	61,949.70	3,720.09
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.798850%	0.792520%	58,229.61	58,229.61	0.761020%	0.755280%	61,949.70	61,949.70	3,720.09
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.767960%	0.761870%	55,977.96	55,977.96	0.744300%	0.738680%	60,588.63	60,588.63	4,610.67
11.10.	cheltuieli audit	0.015790%	0.015660%	1,151.28	1,151.28	0.003500%	0.003480%	285.48	285.48	-865.80
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011110%	0.011020%	810.07	810.07	0.009090%	0.009020%	740.53	740.53	-69.54
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	0.000870%	0.000870%	64.00	64.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-64.00
11.5	IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.6	Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.8	Comisioane custodie procesare	0.003100%	0.003080%	226.30	226.30	0.004110%	0.004080%	335.06	335.06	108.76
III Valoarea activului net (I - II)				7,289,118.22	7,289,118.22			8,140,255.59	8,140,255.59	851,137.37

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieş Bogdan

[Signature]

Contabil şef,
Botez Mihaela

[Signature]

SAI BROKER SA
Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: Calea Motil;or, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Fortuna Classic
Decizie autorizare: 4524/18.12.2003
Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2021	La data de 30.06.2020	Diferente
Valoare activ net	8,140,255.59	6,975,771.32	1,164,484.27
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,002,973.40579646	1,003,518.40579626	-544.99999980
Valoarea unitara a activului net	8.12	6.95	1.17

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-1	An T	An T
	28.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
Valoare Activ Net	7,044,320.51	6,975,771.32	8,140,255.59
Valoare Unitara a Activului Net	7.0100	6.9500	8.1200

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela

