

Raportul societății SAI Target Asset Management, la data de 30.06.2011, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Classic

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Classic pe parcursul semestrului I al anului 2011.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții Fortuna Classic este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Activitatea de depozitare s-a desfășurat în condiții optime, depozitarul prin profesionalismul recunoscut conferă fondului credibilitate, certificând autenticitatea situațiilor financiare.

În ceea ce privește distribuția unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic, nu au intervenit modificări față de anul precedent: distribuția unităților de fond se efectuează conform contractului de distribuție cu nr. 302 din 09.05.2009, prin unitățile BRD din localitățile: București-sucursalele Academiei, Dorobanti si Unirea, Cluj-sucursala jud.Cluj, Brașov-sucursala jud.Brașov, Timișoara-sucursala jud.Timis, Iași-sucursala jud.Iasi, Constanța-sucursala jud.Constanta, Sibiu- sucursala jud.Sibiu, Baia-Mare - sucursala Millenium, Bacău – sucursala jud.Bacău, Oradea – sucursala jud.Bihor, Pitesti – sucursala jud.Arges, Ploiesti – sucursala jud.Prahova, Craiova – sucursala jud.Dolj, Piatra-Neamt – sucursala jud.Piatra-Neamt, Suceava - sucursala jud.Suceava, Târgu Mures – sucursala jud.Mures, Satu-Mare – sucursala Baritui, Bistrita – sucursala jud.Bistrita Năsăud.

Strategia de dezvoltare a fondului

Așa cum este definită în Prospectul de emisiune, strategia fondului FORTUNA Classic are în vedere investirea resurselor fondului preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor CNVM.

FORTUNA Classic urmărește în permanență efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu echilibrat și diversificat și a respectării prevederilor Prospectului de emisiune și a reglementărilor CNVM.

Astfel, urmărindu-se obținerea obiectivelor fondului și menținerea nivelului de lichiditate, portofoliul deținut de fond este un portofoliu diversificat și echilibrat, format din plasamente în acțiuni cotate (BVB – REGS, RGSB, XMBS), obligațiuni municipale, depozite bancare, precum și în alte active clasificate de CNVM.

Rezultatele fondului în primul semestru al anului 2011 au fost influențate în sens negativ de evoluția ratelor dobânzilor de pe piața financiară și, moderat, atât în sens pozitiv cât și în sens negativ de evoluția pieței bursiere. În tabelul 1 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2011.

Tabelul 1. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2011

Luna	Disponibil la vedere ¹	Alte vm si instr.monetare mentionate la art.102(1) a) din L.297	Titluri emise de administratia publica centrala	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale (cotate sau necotate)	Actiuni cotate (BVB, RASDAQ) Instr.financiare derivate	Obligațiuni corporatiste (cotate sau necotate)	Total
Ianuarie,2011	0,040%	0,000%	0,000%	62,746%	6,307%	30,779%	0,000%	100%
Februarie,2011	0,043%	0,074%	0,000%	61,775%	6,376%	31,604%	0,000%	100%
Martie,2011	0,038%	0,394%	0,000%	56,992%	6,048%	35,656%	0,000%	100%
Medie trim.I 2011	0,040%	0,156%	0,000%	60,504%	6,244%	32,680%	0,000%	100%
Aprilie,2011	0,213%	0,374%	0,000%	57,510%	5,859%	35,377%	0,000%	100%
Mai,2011	0,056%	0,398%	0,000%	58,902%	5,906%	33,431%	0,000%	100%
Iunie,2011	0,052%	0,116%	0,000%	59,179%	5,947%	33,440%	0,000%	100%
Medie trim.II 2011	0,107%	0,296%	0,000%	58,530%	5,904%	34,083%	0,000%	100%
Medie sem.I 2011	0,074%	0,226%	0,000%	59,517%	6,074%	33,332%	0,000%	100%

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sume aflate în tranzit, sume la SSIF, sume la distribuitori, sume în curs de rezolvare

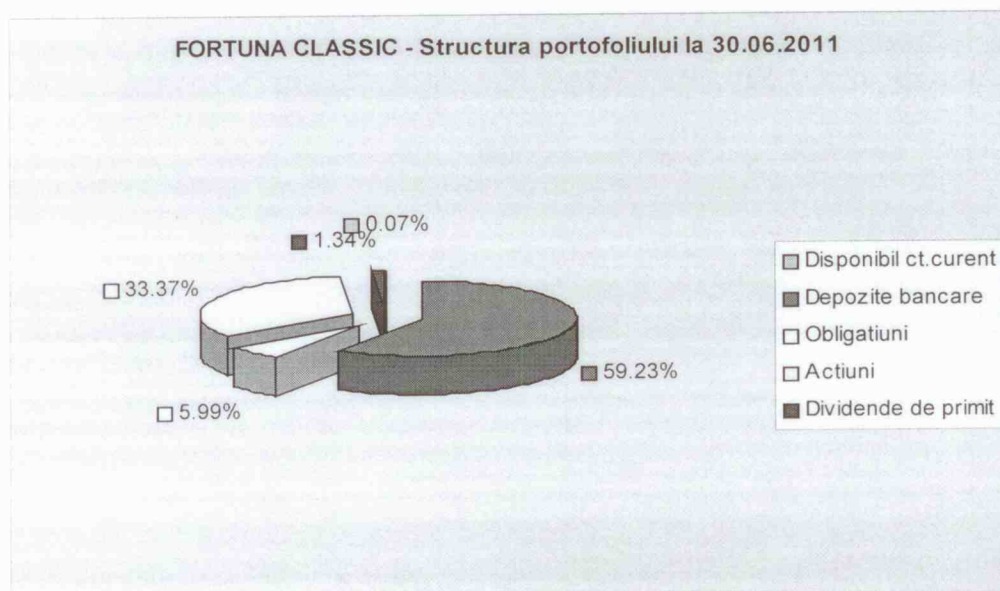
Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul semestrului I 2011, se desprind următoarele concluzii:

- s-au efectuat cu precădere plasamente în depozite bancare, și, la sfârșitul trimestrului I, în instrumente derivate în vederea protejării portofoliului față de evoluția incertă a burselor.
- valoarea medie în semestrul I 2011 a portofoliului de acțiuni reprezintă 33,332 % din valoarea medie a activelor fondului;
- nu s-au efectuat plasamente noi în obligațiuni municipale sau corporatiste astfel, valoarea medie în semestrul I 2011 a portofoliului de obligațiuni municipale reprezintă 6,074 % din valoarea medie a activelor fondului;

La 30.06.2011 portofoliul de acțiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Classic era format din 23 emitenți, primii 5 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune /Pret referința	Valoare (actualizata) totală	Pondere(val. nominala acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizata acțiuni deținute) în activul total al fondului
PETROM	SNP	30-Jun-11	857.500	0,10	0,3820	327.565,00	0,002%	4,786%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Jun-11	216.000	0,10	1,2540	270.864,00	0,042%	3,958%
TRANSGAZ	TGN	30-Jun-11	1.174	10,00	230,1000	270.137,40	0,100%	3,947%
SIF OLTENIA	SIF5	30-Jun-11	173.800	0,10	1,3700	238.106,00	0,030%	3,479%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	30-Jun-11	177.100	0,10	1,0260	181.704,60	0,032%	2,655%

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Classic la 30.06.2011:



Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic

În semestrul I 2011, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 2 de mai jos.

La o medie a valorii activelor nete de **6.877.746,45 lei** pentru semestrul I 2011, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,8215%**. Pentru trimestrul I 2011 media valorii activelor nete este **6.848.426,72 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8217%**; Pentru trimestrul II 2011 media valorii activelor nete este **6.907.066,17 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8213%**

Tabelul 2. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2011

Ianuarie,2011	Februarie,2011	Martie,2011	Indice de cost mediu trimestrul I,2011
0,8221%	0,8202%	0,8227%	0,8217%
Aprile,2011	Mai,2011	Iunie,2011	Indice de cost mediu trimestrul II,2011
0,8200%	0,8206%	0,8233%	0,8213%

Administrarea riscului

În conformitate cu prevederile Procedurii pentru administrarea riscului O.P.C.V.M., pentru FDI Fortuna Classic a fost calculat zilnic indicatorul VaR. Acest indicator a înregistrat valori situate sub 1%, încadrându-se astfel în limita de 20%, aprobată prin decizia Consiliului de Administratie.

Performanțele fondului FORTUNA Classic

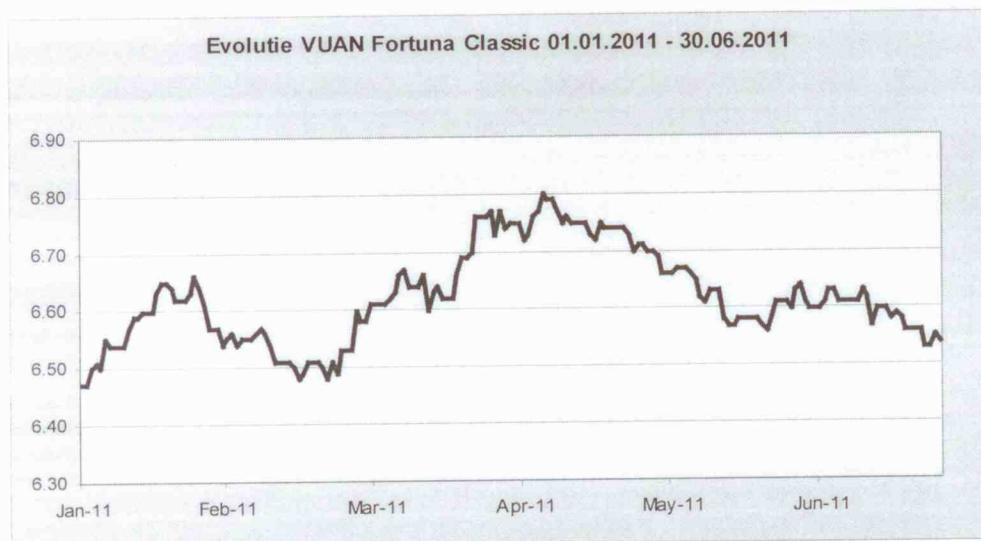
Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea și în viitor a aceluiași performanțe. Mediul economic și mai ales cel financiar sunt într-o continuă evoluție. De aceea, atingerea obiectivelor de rentabilitate propuse nu depind exclusiv de aptitudinile manageriale ale administratorului. Performanța lunară a fondurilor este folosită și pentru analize istorice comparative, însă rezultatele trecute nu pot previziona sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare întrucât condițiile pieței sunt în continuă schimbare.

Tabelul 3: Variația lunară a valorii unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2011

Ianuarie,2011	Februarie,2011	Martie,2011	Trimestrul I,2011
1,08%	0,92%	2,12%	4,12%
Aprilie,2011	Mai,2011	Iunie,2011	Trimestrul II,2011
-0,59%	-1,04%	-1,36%	-2,99%

Astfel, în semestrul I 2011, FORTUNA Classic a avut o creștere a valorii unitare a activului net de **1,08%**. La 30 iunie 2011, valoarea unei unități de fond FORTUNA Classic a fost de **6,54 lei**

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activelor nete în perioada ianuarie 2011 - iunie 2011.



Performanțele fondului Fortuna Classic în primele 6 luni, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt:

INDICATOR	Inflație	EUR	BET C	Fortuna Classic
luna				
ian-2011	0,77%	-0,70%	5,86%	1,08%
feb-2011	0,77%	-0,94%	3,61%	0,92%
mar-2011	0,60%	-2,39%	3,28%	2,12%
apr-2011	0,66%	0,96%	0,12%	-0,59%
mai-2011	0,21%	1,14%	-6,87%	-1,04%
iun-2011	-0,29%	2,75%	0,80%	-1,36%

Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

Dinamica activelor nete ale unui fond deschis de investiții este influențată atât de intrările nete de capital (vânzări minus răscumpărări), cât și de rentabilitatea plasamentelor fondului.

În semestrul I 2011, volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului FORTUNA Classic a fost de 0 unități de fond iar volumul total al răscumpărărilor de 2.229,96 unități de fond, rezultând un volum al ieșirilor nete de 2.229,96 unități de fond

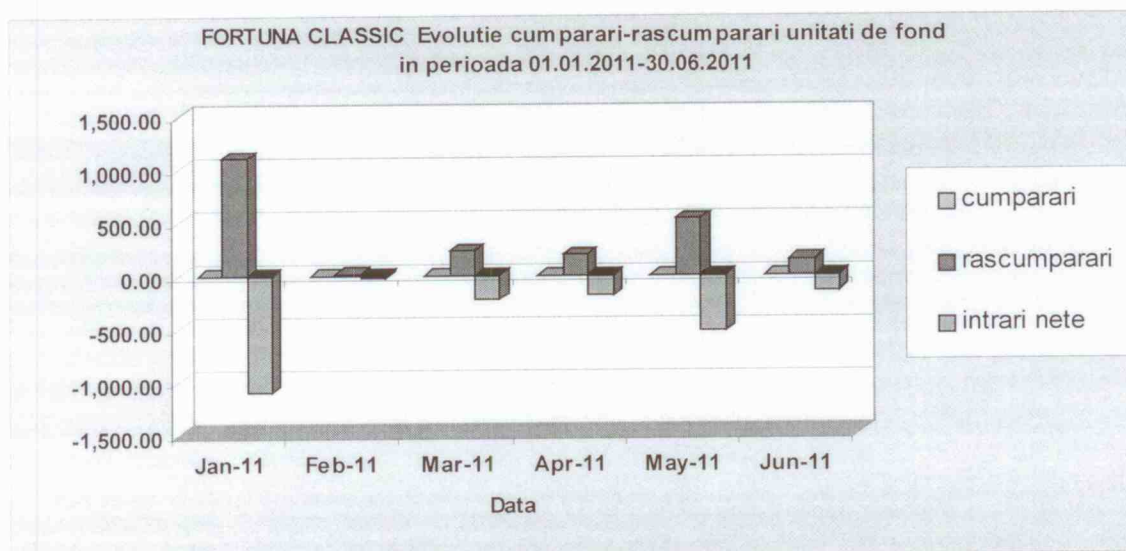
Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări/răscumpărări unități de fond) pe parcursul semestrului I 2011, este prezentată în tabelul 4 de mai jos.

Tabelul 4. FORTUNA Classic- Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în semestrul I 2011

	ianuarie	februarie	martie	aprilie	mai	iunie	total
Cumpărări UF	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Răscumpărări UF	1.106,10	18,57	235,81	193,39	527,95	148,14	2.229,96
Intrări nete UF	-1.106,10	-18,57	-235,81	-193,39	-527,95	-148,14	-2.229,96

La 30 iunie 2011, valoarea activelor nete ale fondului este de 6.788.272,04 lei, cu 0,78% mai mare decât valoarea activelor nete la data de 31.12.2010, numărul de unități de fond în circulație este de 1.037.952,198 unități de fond, numărul investitorilor fondului este de 22.792 din care 22.733 investitori persoane fizice iar 59 investitori persoane juridice.

În graficul de mai jos este prezentată pentru Fortuna Classic evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



Situația sumelor împrumutate de fond

Fortuna Classic nu a împrumutat sume în vederea desfășurării activității în primele 6 luni ale anului 2011.

Situația detinerilor a mai mult de 10% din unitățile de fond aflate în circulație

La data prezentului raport nu există investitori care dețin mai mult de 10% din unitățile aflate în circulație.

Diverse

În data de 24.02.2011, prin Hotărârea Adunării Generale a Actionarilor, s-a luat decizia modificării componentei Consiliului de Administratie al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA, modificare autorizată de către CNVM prin Decizia nr.346 / 08.04.2011.

În data de 24.02.2011, prin Hotărârea Adunării Generale a Actionarilor, s-a luat decizia modificării conducerii societății SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA, modificare autorizată de către CNVM prin Decizia nr.347 / 08.04.2011.

De asemenea, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri CNVM nr.15/2009, Consiliul de Administratie al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA a decis numirea unui Comitet de Audit.

În perioada 27.06.2011 – 01.07.2011, activitatea societății din perioada 15.05.2008 – 26.06.2011, a făcut obiectul unui control desfășurat de către CNVM, ale cărui concluzii finale nu au fost disponibile până la data transmiterii prezentului raport.

Parte integrantă a prezentului raport de activitate sunt și situațiile de raportare întocmite conform Anexei nr.10 din Regulamentul CNVM nr.15/2004.

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.targetasset.ro sau www.fortuna.ro, iar investitorii fondului pot solicita la numărul 0264-406080 sau prin poștă la adresa : **SAI Target Asset Management SA**, Str.C-tin Brancusi Nr.133, 400458, Cluj-Napoca, transmiterea, în mod gratuit, a acestui raport.

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Președinte



FĂRCANE Viorica
Control intern



FORTUNA Classic - Situația activelor și obligațiilor fondului la 30 iunie 2011

Nr. crt.	Element	Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente
		Suma plasata	31/12/2010	Pondere valoare actualizata in total active	Suma plasata	30/06/2011	Pondere valoare actualizata in total active	
			RON			RON		
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	2,822,161.79	2,287,568.37	33.694%	3,200,548.57	2,683,593.47	39.211%	-396,025.10
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:	2,822,161.79	2,287,568.37	33.694%	3,200,548.57	2,683,593.47	39.211%	-396,025.10
	- actiuni	2,395,873.79	1,853,507.46	27.300%	2,795,199.57	2,273,710.02	33.222%	-420,202.56
	- alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- obligatiuni municipale cotate	426,288.00	434,060.91	6.393%	405,349.00	409,883.45	5.989%	24,177.46
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru:	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- actiuni	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este deschisa publicului, aprobate de CNVM:	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- actiuni, alte valori mobiliare (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.00

