

## **Raportul societății SAI Target Asset Management SA, la data de 31.12.2008, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Gold**

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Gold la 31 decembrie 2008 și evoluția acestuia în anul 2008.

Fondul deschis de investiții Fortuna Gold, autorizat de către C.N.V.M. prin Decizia nr. 327/30.01.2006, este înscris în Registrul C.N.V.M. cu numărul CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003 și este administrat de societatea SAI Target Asset Management S.A., autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.216/19.10.1995, număr de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/120002 din data de 31.10.2003.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții Fortuna Gold este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR10DEPR/400007.

În ceea ce privește distribuția unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic, pana la data de 15.07.2008, distribuția unităților de fond s-a făcut prin punctele de lucru deschise la Banca Comercială Română din: București-sucursala Sector 1, Cluj-sucursala jud.Cluj, Brașov-sucursala jud.Brașov, Timișoara-sucursala Bastion, Iași-sucursala Alexandru Ioan Cuza, Constanța-sucursala Ovidiu, Sibiu- sucursala jud.Sibiu, Baia-Mare - sucursala jud.Maramureș, Deva-sucursala jud.Hunedoara. Incepand cu data de 15.07.2008, avizată în prealabil de către C.N.V.M. prin avizul nr.11 din 22.02.2008, 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 Baritiu, Bistrita – sucursala jud.Bistrita Năsăud.

### **Strategia de dezvoltare a fondului deschis de investiții Fortuna Gold**

Așa cum este definită în Prospectul de emisiune, strategia fondului FORTUNA Gold are în vedere investirea resurselor fondului în valori mobiliare și instrumente financiare cu lichiditate ridicată, investiții realizate pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor C.N.V.M.

FORTUNA Gold urmărește în permanență efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu diversificat, flexibil, cu lichiditate ridicată și cu respectarea prevederilor Prospectului de emisiune și a reglementărilor C.N.V.M. Astfel, urmărindu-se obținerea obiectivelor fondului, portofoliul deținut de fond este un portofoliu diversificat, format din plasamente în obligațiuni municipale, titluri/obligațiuni de stat (pe piața primară și/sau secundară), depozite bancare și, într-o pondere mai redusă, în acțiuni cotate (BVB, RASDAQ).

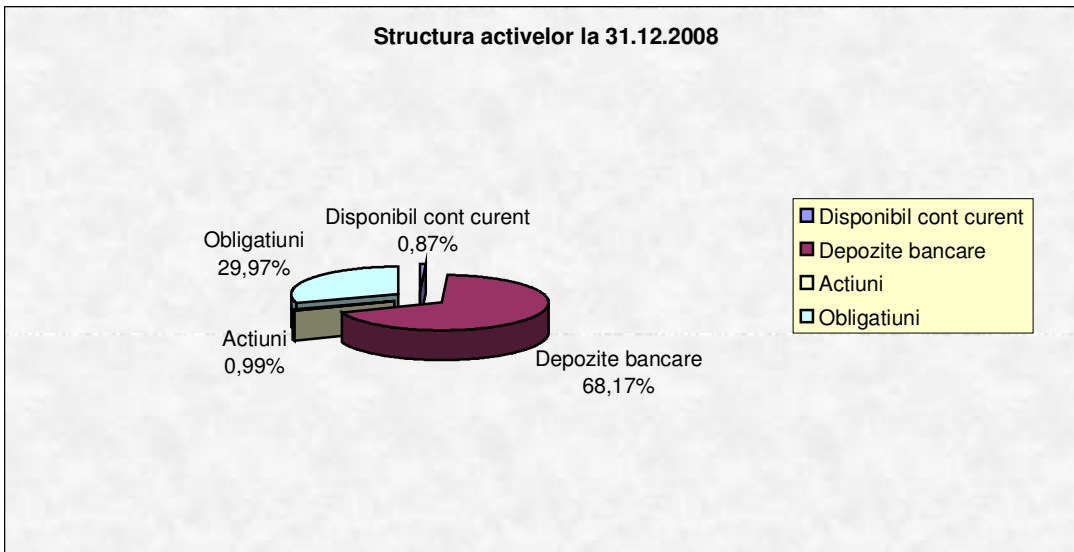
Plasamentele în obligațiuni municipale, cotate sau necotate, au fost făcute în funcție de oportunitățile apărute. La finele anului 2008, portofoliul de obligațiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Gold era format din 7 emisiuni de obligațiuni, primii 5 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Tabel 1. Primii 5 emitenți din portofoliul de obligațiuni Fortuna Gold la 31.12.2008

Emitent	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială (pt. perioada cupon crt.)	Valoare actualizată	Pondere în total activ
				lei	lei	%
PROCREDIT Bank	60	15.08.2008	12.02.2009	500,00	30.487,11	8,126%
Primăria ALBA IULIA	285	15.10.2008	14.04.2009	89,20	26.264,81	7,001%
Primăria TIMIȘOARA	500	03.03.2008	02.03.2009	46,00	23.637,77	6,301%
ESTIMA	200	07.11.2008	06.05.2009	100,00	20.583,50	5,486%
Primăria ALBA IULIA IIII	50	15.10.2008	14.04.2008	94,60	4.886,81	1,303%
Primăria NĂVODARI	181	19.09.2008	20.03.2009	25,00	4.594,38	1,225%

În ceea ce privește titlurile de stat, inclusiv contracte report cu titluri de stat, datorită randamentelor scăzute a acestor instrumente financiare, în perioada raportată nu au fost efectuate astfel de investiții. Componenta monetară a fondului are drept scop asigurarea lichidității fondului pe termen scurt, dar rentabilitatea plasamentelor monetare a fost influențată în sens negativ de scăderea dobânzilor pe piață.

În graficul de mai jos este prezentată structura activului fondului Fortuna Gold la data de 31.12.2008.



În tabelul 2 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Gold în anul 2008.

*Tabelul 2. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Gold în anul 2008*

Luna	Disponibil cont curent si sume la SSIF	Alte valori mobiliare cf art 102(1)lit a) din L 297	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale (cotate sau necotate)	Acțiuni cotate (BVB, RASDAQ)	Obligațiuni corporatiste (cotate sau necotate)	Instrumen te financiare derivate Total	Total
Ianuarie,2008	11,880%	4,884%	50,967%	22,032%	2,082%	8,155%	0,000%	100%
Februarie,2008	9,011%	5,398%	43,363%	24,276%	7,580%	8,757%	1,615%	100%
Martie,2008	5,489%	5,535%	53,283%	22,715%	3,485%	8,840%	0,654%	100%
<b>Medie trim.I 2008</b>	<b>8,793%</b>	<b>5,273%</b>	<b>49,204%</b>	<b>23,008%</b>	<b>4,382%</b>	<b>8,584%</b>	<b>0,756%</b>	<b>100%</b>
Aprilie,2008	8,865%	5,567%	53,190%	21,777%	1,883%	8,719%	0,000%	100%
Mai,2008	8,966%	5,666%	54,740%	19,815%	1,875%	8,938%	0,000%	100%
Iunie,2008	9,349%	5,547%	55,103%	19,041%	1,892%	9,067%	0,000%	100%
<b>Medie trim.II 2008</b>	<b>9,060%</b>	<b>5,593%</b>	<b>54,344%</b>	<b>20,211%</b>	<b>1,883%</b>	<b>8,908%</b>	<b>0,000%</b>	<b>100%</b>
<b>Medie sem.I 2008</b>	<b>8,927%</b>	<b>5,433%</b>	<b>51,774%</b>	<b>21,609%</b>	<b>3,133%</b>	<b>8,746%</b>	<b>0,378%</b>	<b>100%</b>
Iulie, 2008	9,078%	5,630%	55,999%	18,363%	1,647%	9,284%	0,000%	100%
August, 2008	2,655%	5,693%	62,488%	18,513%	1,511%	9,140%	0,000%	100%
Septembrie, 2008	2,644%	5,713%	64,916%	16,409%	1,323%	8,996%	0,000%	100%
<b>Medie trim.III 2008</b>	<b>4,792%</b>	<b>5,679%</b>	<b>61,134%</b>	<b>17,761%</b>	<b>1,494%</b>	<b>9,140%</b>	<b>0,000%</b>	<b>100%</b>
Octombrie, 2008	1,275%	5,753%	67,121%	16,016%	1,143%	8,692%	0,000%	100%
Noiembrie, 2008	0,958%	5,538%	68,098%	15,763%	1,039%	8,604%	0,000%	100%
Decembrie, 2008	0,921%	6,503%	68,154%	14,803%	1,075%	8,544%	0,000%	100%

Medie trim.IV2008	1,051%	5,932%	67,791%	15,527%	1,086%	8,613%	0,000%	100%
Medie sem.II 2008	2,922%	5,805%	64,463%	16,644%	1,290%	8,876%	0,000%	100%
Medie 2008	5,924%	5,619%	58,119%	19,127%	2,211%	8,811%	0,189%	100%

În perioada următoare activele fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile pieței, în urma unei analize riguroase pentru obținerea unei rentabilități cât mai mari.

### **Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold**

În anul 2008, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 3.

*Tabelul 3. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold în anul 2008*

Ianuarie,2008 <b>0,1910%</b>	Februarie,2008 <b>0,2300%</b>	Martie,2008 <b>0,2270%</b>	Indice de cost mediu trimestrul I,2008 <b>0,216%</b>
Aprile,2008 <b>0,2270%</b>	Mai,2008 <b>0,2430%</b>	Iunie,2008 <b>0,2020%</b>	Indice de cost mediu trimestrul II,2008 <b>0,2240%</b>
Iulie, 2008 <b>0,1790%</b>	August, 2008 <b>0,1790%</b>	Septembrie, 2008 <b>0,1800%</b>	Indice de cost mediu trimestrul III,2008 <b>0,1793%</b>
Octombrie, 2008 <b>0,1770%</b>	Noiembrie, 2008 <b>0,1680%</b>	Decembrie, 2008 <b>0,1720%</b>	Indice de cost mediu trimestrul IV,2008 <b>0,1723%</b>

Anual, la o medie a valorii activelor nete de **372.902,56** pentru anul 2008, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,1979%**. (Pentru semestrul I 2008, media valorii activelor nete este **378.179,96** lei, rezultând un indice de cost mediu de **0,2200%**. Pentru semestrul II 2008, media valorii activelor nete este **367.625,17** lei, rezultând un indice de cost mediu de **0,1758%**)

### **Performanțele fondului FORTUNA Gold**

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 depinde exclusiv de aptitudinile manageriale ale administratorului. Performanța lunară a fondurilor este folosită și pentru analize istorice comparative, însă rezultatele trecute nu pot preziona sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare întrucât atât managerii cât și condițiile pieței sunt în continuă schimbare.

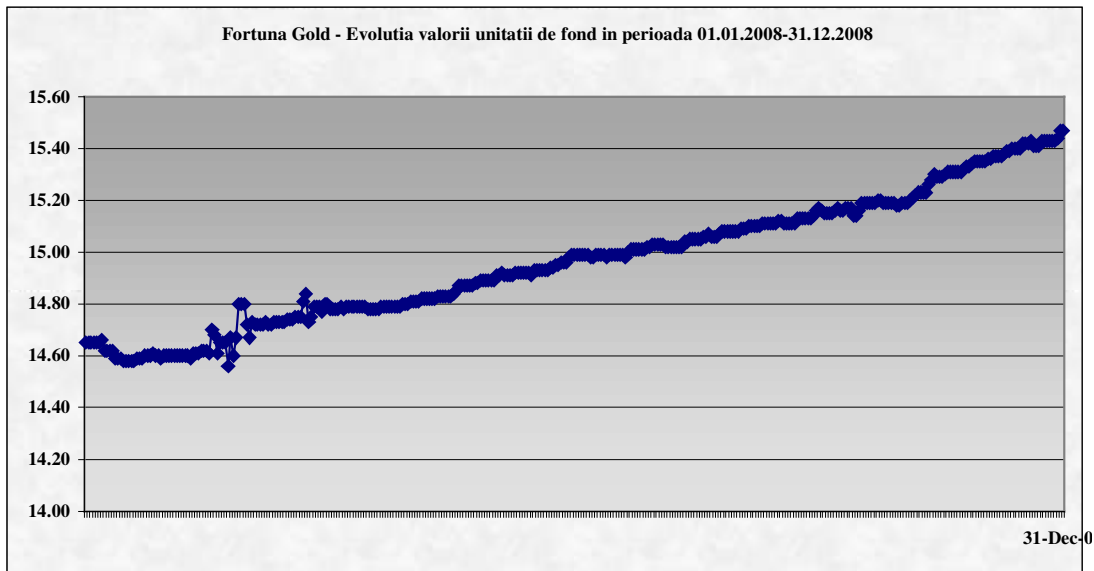
Performanțele fondului Fortuna Gold în anul 2008, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt prezentate în Tabelul 4:

INDICATOR	Inflație	EUR/RON	BET C	Fortuna Gold
ianuarie 2008	7,30%	8,80%	7,80 %	5,19%
februarie 2008	8,00%	8,00%	-8,80 %	5,71%
martie 2008	8,70%	10,50%	-8,10 %	5,42%
aprilie 2008	8,70%	9,20%	-14,40 %	5,34%
mai 2008	8,50%	11,40%	-12,10 %	5,60%
iunie 2008	8,70%	13,30%	-16,70 %	5,57%
iulie 2008	9,10%	14,20%	-37,90 %	4,37%
august 2008	8,10%	9,40%	-37,00 %	4,07%
septembrie 2008	7,30%	8,30%	-45,7 %	4,55%
octobrie 2008	7,40%	11,70%	-62,80 %	4,55%

noiembrie 2008	6,80%	8,80%	-64,50 %	6,75%
decembrie 2008	6,30%	10,90%	-68,20 %	5,60%

**Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond**

Evoluția valorii unitare a activelor nete de la începutul anului 2008 până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Valoarea unitară a activelor nete (valoarea unității de fond) la data de 31.12.2008 este de 15,48 RON, cu 5,67% mai mare decât valoarea avută la 01.01.2008 (14,65 RON).

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.

Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări-răscumpărări unități de fond) pe parcursul anului 2008, este prezentată în tabelul 5.

*Tabelul 5. FORTUNA Gold - Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în anul 2008*

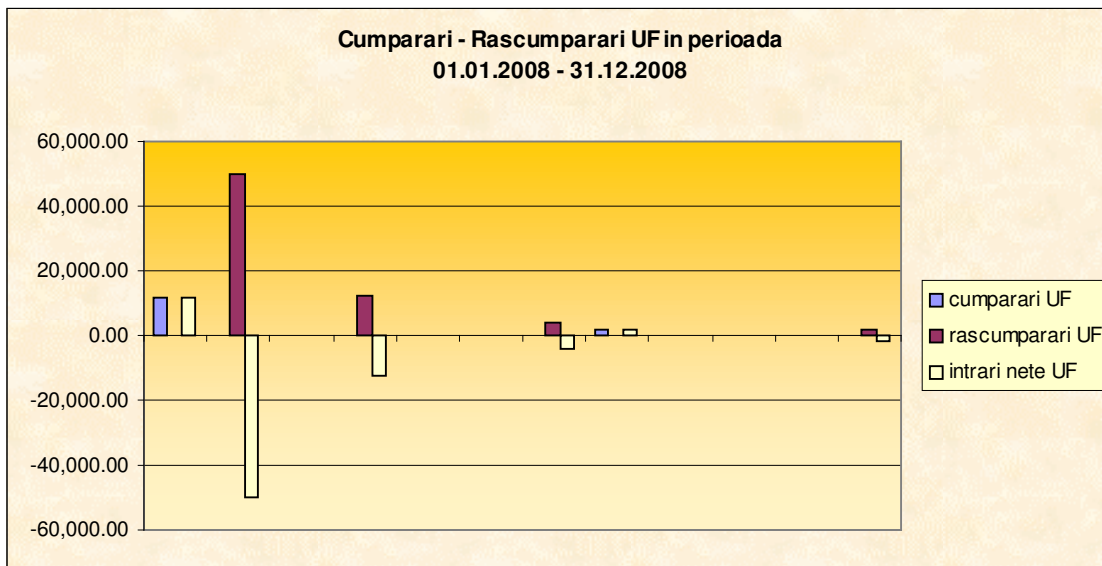
	Ian.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Iun.
Cumpărări UF	12.000,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Răscumpărări UF	0,00	50.000,00	0,00	12.114,25	19.957,49	0,00
intrări nete UF	12.000,00	-50.000,00	0,00	-12.114,25	-19.857,49	0,00

	Iul.	Aug.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.
Cumpărări UF	0,00	2.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Răscumpărări UF	4.311,15	0,00	0,00	0,00	0,00	1.630,85
intrări nete UF	-4.311,15	-2.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.630,85

În anul 2008, volumul total al cumpărărilor unităților de fond ale fondului Fortuna Gold a fost de 953,42 unități de fond, iar volumul total al răscumpărărilor de 4.648,98 unități de fond, rezultând un volum al intrărilor nete de -3.695,56 unități de fond.

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



La 31 decembrie 2008, valoarea activelor nete ale fondului este de **373.820,13 RON**, cu **8,37%** mai mica decât valoarea activelor nete la data de 31.12.2007, numărul de unități de fond în circulație este de **24.148,861** unități de fond. Numărul investitorilor fondului Fortuna Gold este de **1.680** investitori din care **1.671** sunt investitori persoane fizice iar **9** sunt investitori persoane juridice.

**Situația deținerilor 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 perioada raportată, conform Actului adițional nr.2 din 11.06.2008, în baza Avizului C.N.V.M. nr.11 din 22.02.2008, în activitatea fondului Fortuna Gold au intervenit modificări în ceea ce privește distribuția titlurilor de participare ale acestuia.

De asemenea, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1740/25.09.2007 s-au modificat Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului Fortuna Gold, privind modul de organizare și funcționare al societății SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA, ca urmare a modificării componentei Consiliului de Administrație și a conducerii societății, acestea fiind făcute publice prin intermediul presei de specialitate și a website-ului propriu.

În aceeași perioadă, prin Decizia CNVM 2243/27.11.2008, a fost autorizată schimbarea sediului societății SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA din Cluj-Napoca, str.Gavril Musicescu nr.5, în Cluj-Napoca, str. C-tin Brâncuși nr.133, mansardă.

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.fortuna.ro](http://www.fortuna.ro), iar investitorii fondului pot solicita, prin fax la numărul 0264-406080 sau prin poștă la adresa **SAI Target Asset Management SA**, Str.C-tin Brâncuși Nr.133, cod poștal 400458, Cluj-Napoca, transmiterea, în mod gratuit, prin poștă, a acestui raport.

SAI Target Asset Management S.A.

ȚAICA Radu Horațiu  
Director General

FĂRCANE Viorica  
Control Intern

**FORTUNA Gold - Situația activelor și obligațiilor fondului la 31 decembrie 2008**

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.dec.2007				Sfârșitul perioadei de raportare 30.dec.2008				Diferențe Lei
	%din activul net	% din activul total	V al ut ă ( )	Lei	%din activul net	% din activul total	Val ută	Lei	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(9)-(5)
<b>I Total active</b>	<b>100,378%</b>	<b>100,00%</b>		<b>409.519,12</b>	<b>100,394%</b>	<b>100,00%</b>		<b>375.297,97</b>	<b>-34.221,15</b>
Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	<b>32,143%</b>	<b>32,022%</b>		<b>131.136,44</b>	<b>24,253 %</b>	<b>24,158 %</b>		<b>90.663,82</b>	<b>-40.472,62</b>
1.1.valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	<b>32,143%</b>	<b>32,022%</b>		<b>131.136,44</b>	<b>24,253 %</b>	<b>24,158 %</b>		<b>90.663,83</b>	<b>-40.472,62</b>
- <i>actiuni</i>	0,699%	0,696%		2.852,10	0,998%	0,994 %		3.729,81	877,70
- <i>actiuni netranz timp de 90 de zile</i>	0,00%	0,00%		0	0,094%	0,094%		352,50	352,50
- <i>obligațiuni emise de către adm.publică locală</i>	21,223%	21,142%		86.581,66	14,629%	14,572%		54.686,76	-31.894,90
- <i>obligațiuni corporative tranzacționate</i>	8,415%	8,384%		34.332,68	8,532%	8,499%		31.894,76	-2.437,92
- <i>alte titluri de creanță</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte valori mobiliare</i>	1,806%	1,800%		7.370,00	0,000%	0,000%		0,00	0,00
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>obligațiuni</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte titluri de creanță</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte valori mobiliare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de C.N.V.M., din care:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>obligațiuni</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte titluri de creanță</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte valori mobiliare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>1,232%</b>	<b>1,227%</b>		<b>5.025,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,00</b>	<b>-5.025,00</b>
<b>3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004, din care:</b>	<b>4,973%</b>	<b>4,954%</b>		<b>20.287,39</b>	<b>6,817%</b>	<b>6,790%</b>		<b>25.483,15</b>	<b>5.195,76</b>
- <i>Valori mobiliare neînscrise la cota unei piețe reglementate:</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>actiuni</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>obligațiuni</i>	4,973%	4,954%		20.287,39	6,817%	6,790%		25.483,15	5.195,76
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
<b>4. Depozite bancare, din care:</b>	<b>38,617%</b>	<b>38,471%</b>		<b>157.547,99</b>	<b>68,436%</b>	<b>68,167%</b>		<b>255.831,21</b>	<b>98.283,22</b>

4.1.depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	38,617%	38,471%		157.547,99	68,436%	68,167%		255.831,21	98.283,22
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
<b>6. Conturi curente și numerar;</b>	<b>16,018%</b>	<b>15,959%</b>		<b>65.351,87</b>	<b>0,876%</b>	<b>0,873%</b>		<b>3.275,28</b>	<b>-62.076,59</b>
<b>7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004.</b>	0,00%	0,00%		<b>0,00</b>	0,00%	0,00%		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
<b>9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)</b>	<b>7,395</b>	<b>7,367%</b>		<b>30.170,43</b>	<b>0,012%</b>	<b>0,012%</b>		<b>44,50</b>	<b>-30.125,93</b>
- sume în tranzit	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- sume la distribuitori	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- sume la SSIF	7,395%	7,367%		30.170,30	0,012%	0,012%		44,50	-30.125,93
- sume în curs de rezolvare	0,00%	0,00%		0,13	0,00%	0,00%		0,00	0,00
<b>II Total obligații</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>		<b>1.542,10</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>		<b>1.477,84</b>	<b>-64,26</b>
1.Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,00%	26,21%		404,22	0,00%	25,878%		382,44	-21,78
2.Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	15,73%		242,52	0,00%	13,604%		201,03	-41,49
3.Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00		0,00	0,00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5. Cheltuieli cu dobânzile	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
6. Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
9. Alte cheltuieli aprobate	0,00%	58,06%		894,36	0,00%	60,518%		894,36	0,00
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>				<b>407.977,02</b>				<b>373.820,13</b>	<b>-34.156,89</b>

**FORTUNA Gold -Situția detaliată a pozițiilor precizate în adresa CNVM nr.DGS/20473/12.08.04 pentru data de 31/12/2008**

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România

**Acțiuni tranzactionate**

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune /Pret referință	Valoare (actualizată) totală	Pondere(val. nominală acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizată acțiuni deținute) în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
FOROS SA	FORO	8-Aug-08	141	2.50	2.5000	352.50	0.00	0.094%
Ecopack	AMCP	12-Dec-08	21	2.50	49.8000	1,045.80	0.0000	0.279%
Transgaz	TGN	23-Dec-08	22	10.00	122.0000	2,684.00	0.0000	0.715%
<b>Total</b>						<b>4,082.30</b>		<b>1.088%</b>

**Obligațiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale-cotate**

Emitent	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială(pt. perioada cupon)	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ	Pondere în nr.total de obligațiuni al emitentului
				lei	lei	lei	%	%
Primaria TIMISOARA	500	3-Mar-08	2-Mar-09	55.00	1.29	23,643.04	6.300%	0.0550
Primaria Navodari	181	19-Sep-08	20-Mar-09	50.00	0.14	4,596.39	1.225%	0.2011
Primaria Alba Iulia	285	15-Oct-08	14-Apr-09	91.90	3.00	26,275.76	7.001%	0.3274
<b>Total</b>						<b>54,515.19</b>	<b>14.526%</b>	

**Obligațiuni tranzactionate corporative RON**

Emitent	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială(pt. perioada cupon)	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ	Pondere în nr.total de obligațiuni al emitentului
				lei	lei	lei	%	%
PROCREDIT	60	15-Aug-08	12-Feb-09	500	16.19	30,494.10	8.125%	0.3727
LEASING	54	07-Oct-08	06-Apr-09	50	0.94	1,400.66	0.373%	0.0563
<b>Total</b>						<b>31,894.76</b>	<b>8.499%</b>	

**Valori mobiliare mentionate la art.102(1) lit a din Legea 297/2004**

Emitent	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială(pt. perioada cupon)	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ	Pondere în nr.total de obligatiuni al emitentului
				lei	lei	lei	%	%
ESTIMA	200	07-Nov-08	06-May-09	100	2.97	20,594.30	5.487%	0.1326
ALBA III	50	15-Oct-08	14-Apr-08	97	3.18	4,888.85	1.303%	0.0572
<b>Total</b>						<b>25,483.15</b>	<b>6.790%</b>	

**Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile/nelichide**

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune /Pret referinta	Valoare (actualizata) totală	Pondere(val. nominala acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizata acțiuni deținute) în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
FORTOP SA	FORP	19-Mar-02	232	2.50	0.00	0.00	0.00	0.000%
FORESTA PRIM-reorganiz.	FRPR	23-May-02	102	2.50	0.00	0.00	0.00	0.000%
SANEVIT Arad	SANA	03-May-04	10,771	0.10	0.00	0.00	0.00	0.000%
<b>Total</b>						<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>

**Depozite bancare**

Denumire bancă	Data costuirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania	02-Dec-08	05-Jan-09	59,800.00	23.26	697.670	60,497.67	16.120%
Procredit	15-Dec-08	15-Jan-09	38,300.00	15.22	258.660	38,558.66	10.274%
Piraeus Bank	15-Dec-08	15-Jan-09	32,657.47	13.15	223.610	32,881.08	8.761%
Piraeus Bank	27-Nov-08	05-Jan-09	39,183.21	17.63	617.140	39,800.35	10.605%
Marfin Bank	28-Nov-08	05-Jan-09	23,875.65	9.28	315.690	24,191.34	6.446%
BRD	19-Dec-08	05-Jan-09	59,622.23	21.53	279.890	59,902.12	15.961%
<b>Total</b>			<b>253,438.56</b>	<b>100.07</b>	<b>2,392.660</b>	<b>255,831.22</b>	<b>68.167%</b>

**Fondul deschis de investitii FORTUNA GOLD Situatia valorii unitare a activului net la 31.12.2008**

Denumire element	Perioada curentă 31.12.2008	Perioada corespunzătoare a anului precedent - 31.12.2007	Diferente
	(1)	(2)	(1)-(2)
Valoare activ net	373.820,13	407.977,02	-34.156,89
Nr.UF în circulație	24.148,86	27.844,4170	-3.695,56
Valoarea unitară a activului net	15,48	14,65	0,83

Fondul deschis de investitii FORTUNA Gold: Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Activ net	367.367,38	407.977,02	373.820,13
VUAN	13,79	14,65	15,48

SAI Target Asset Management S.A.

ȚAICA Radu Horațiu  
Director General

FĂRCANE Viorica  
Control Intern