

Cluj-Napoca
Nr. 362 / 20.04.2010

Către,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
DIRECȚIA GENERALĂ AUTORIZARE REGLEMENTARE
COMPARTIMENT REDACTARE EDITARE

Str.Foișorului nr.2 Sector 3
București
Tel: 021-32 66 845
Fax. 021- 326 68 48 –49
Nr.pagini:22, inclusiv aceasta

D-nei Lidia MEȘCA

Ref: FORTUNA Classic, FORTUNA Gold, TARGET Investor - Publicare rapoarte anuale 2010

Stimată Doamnă Director,

Anexat prezentei vă transmitem, pentru publicare, rapoartele societății **S.A.I TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.** privind administrarea fondurilor deschise de investiții **FORTUNA CLASSIC, FORTUNA GOLD** și **TARGET INVESTOR** pentru anul 2010.

Totodată, regăsiți și copia ordinului de plată on-line banking – BT ULTRA, din data de 20.04.2011 prin care s-a achitat, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, taxa C.N.V.M. pentru publicarea în Buletinul C.N.V.M., a raportului.

Fișierele cu aceste rapoarte au fost transmise în format electronic în data de 20.04.2011, pe adresa de e-mail editare.it@cnavmr.ro. Pentru informații suplimentare, persoana de contact este D-na. Renate SAS, tel.0264-406080, fax 0264-590775.

Cu stimă,

Radu Horatiu TAICA
Președinte



Viorica FĂRCANE
Control intern



Raportul societății SAI Target Asset Management, la data de 31.12.2010, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Classic

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Classic la 31 decembrie 2010 și evoluția acestuia în anul 2010.

Fondul deschis de investiții Fortuna Classic, autorizat de către CNVM prin Decizia nr. 326/30.01.2006, este înscris în Registrul CNVM cu numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003 și este administrat de societatea SAI Target Asset Management S.A, autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 216/19.10.1995, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/120002 din data de 31.10.2003.

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, aceasta se efectuează conform contractului de distribuție cu nr. 302 din 09.05.2008, 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 Classic

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 prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor C.N.V.M.

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 C.N.V.M. Aceste plasamente sunt realizate în acțiuni cotate (BVB, RASDAQ), în instrumente financiare derivate (BMFMS), obligațiuni municipale, titluri/obligațiuni de stat (pe piața primară și/sau secundară), depozite bancare, obligațiuni corporatiste, precum și în alte active calificate de C.N.V.M.

În această perioadă nu se poate menționa dinamica structurii portofoliului de acțiuni cotate, datorită crizei economice interne, influențând deținerile în special la BVB categoria I-a și a II-a. Cu toate acestea, la sfârșitul perioadei de raportare, ponderea acțiunilor deținute în activul total al fondului este de 27,30 %, rămânând constantă față de anul precedent. În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile cu acțiuni efectuate au urmărit dezvoltarea unui portofoliu pe termen mediu și lung, în concordanță cu politica de investiții care să confere protecție investitorilor și să conducă la obținerea randamentelor scontate. La finele anului 2010, portofoliul de acțiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Classic era format din 24 emitenți, primii 10 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Tabel 1. Primii 10 emitenți din portofoliul de acțiuni Fortuna Classic la 31.12.2010

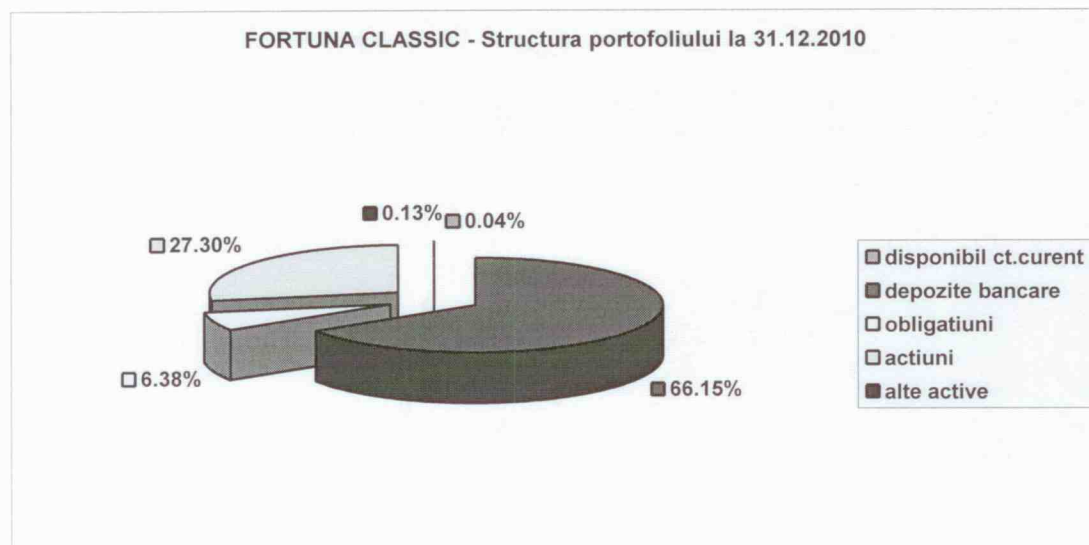
Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
SIF MOLDOVA	SIF2	4-Mar-11	306,000	0.10	1.1620	355,572.00	0.059%	5.237%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	4-Mar-11	327,100	0.10	1.0140	331,679.40	0.060%	4.885%
TRANSGAZ	TGN	4-Mar-11	924	10.00	280.0000	258,720.00	0.078%	3.811%
PETROM	SNP	4-Mar-11	604,000	0.10	0.3350	202,340.00	0.001%	2.980%
FORCONCID S.A.	FOND	31-Jan-11	3,500	2.50	49.1400	171,990.00	1.378%	2.533%
SIF OLTENIA	SIF5	4-Mar-11	63,300	0.10	1.2600	79,758.00	0.011%	1.175%
AVICOLA BUZAU	AVZU	4-Mar-11	2,130,600	0.10	0.0293	62,426.58	0.498%	0.919%
STIROM BUCURESTI	STIB	25-Feb-11	11,434	2.50	4.5500	52,024.70	0.167%	0.766%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	1-Mar-11	2,600	2.50	19.5100	50,726.00	0.127%	0.747%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	4-Mar-11	37,500	1.00	1.2280	46,050.00	0.003%	0.678%

Plasamentele în obligațiuni municipale cotate au rămas aceleasi, în sensul ca nu au avut loc plasamente în obligatiuni noi, iar o parte din cele existente au ajuns la scadenta finală.

În ceea ce privește titlurile de stat, inclusiv contractele report cu titluri de stat, datorită randamentelor scăzute ale 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, în continuare, influențată în sens negativ de scăderea dobânzilor pe piață.

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Classic la 31.12.2010



În Tabel 2 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Classic în anul 2010.

Luna	Disponibil la vedere ¹	Alte vm si instr.monetare mentionate la art.102(1) a) din L297	Titluri emise de adm. publica centrala	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale (cotate sau necotate)	Actiuni cotate (BVB, RASDAQ) Instr.fin. derivate	Derivate	Total
Ianuarie,2010	0,036%	0,038%	0,000%	63,254%	7,553%	29,119%	0,000%	100%
Februarie,2010	0,032%	0,157%	0,000%	60,349%	7,468%	31,994%	0,000%	100%
Martie,2010	0,025%	0,152%	0,000%	56,258%	7,029%	36,537%	0,000%	100%
Medie trim.I 2010	0,031%	0,116%	0,000%	59,954%	7,350%	32,550%	0,000%	100%
Aprilie,2010	0,106%	0,148%	0,000%	55,323%	6,714%	37,709%	0,000%	100%
Mai,2010	0,656%	0,768%	0,000%	62,756%	6,751%	29,069%	0,000%	100%
Iunie,2010	0,963%	0,696%	0,000%	64,116%	6,336%	27,890%	0,000%	100%
Medie trim.II 2010	0,575%	0,537%	0,000%	60,732%	6,600%	31,556%	0,000%	100%
Medie sem.I 2010	0,303%	0,327%	0,000%	60,343%	6,975%	32,053%	0,000%	100%
Iulie, 2010	0,022%	0,000%	0,000%	66,189%	6,609%	26,024%	1,001%	100%
August, 2010	0,025%	0,000%	0,000%	65,533%	6,601%	26,796%	0,893%	100%
Septembrie, 2010	0,059%	0,000%	0,000%	65,915%	6,436%	26,901%	0,651%	100%
Medie trim.III 2010	0,035%	0,000%	0,000%	65,879%	6,548%	26,574%	0,848%	100%

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

Octombrie, 2010	0,028%	0,000%	0,000%	65,677%	6,252%	28,012%	0,020%	100%
Noiembrie, 2010	0,025%	0,000%	0,000%	66,450%	6,338%	27,176%	0,011%	100%
Decembrie, 2010	0,035%	0,000%	0,000%	66,876%	6,456%	26,622%	0,011%	100%
Medie trim.IV 2010	0,029%	0,000%	0,000%	66,334%	6,352%	27,270%	0,014%	100%
Medie sem.II 2010	0,032%	0,058%	0,000%	66,107%	6,450%	26,922%	0,431%	100%
An 2010	0,168%	0,192%	0,000%	63,225%	6,713%	29,487%	0,216%	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 Classic

În anul 2010, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 3 de mai jos.

Tabelul 3. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic în anul 2010

Ianuarie,2010 0,8213%	Februarie,2010 0,8212%	Martie,2010 0,8243%	Indice de cost mediu trimestrul I,2010 0,8223%
Aprile,2010 0,8220%	Mai,2010 0,8215%	Iunie,2010 0,8190%	Indice de cost mediu trimestrul II,2010 0,8208%
Iulie, 2010 0,8185%	August, 2010 0,8184%	Septembrie, 2010 0,8194%	Indice de cost mediu trimestrul III,2010 0,8188%
Octombrie, 2010 0,8188%	Noiembrie, 2010 0,8178%	Decembrie, 2010 0,8184%	Indice de cost mediu trimestrul IV,2010 0,8183%

Anual, la o medie a valorii activelor nete de **7.037.279,58 lei** pentru anul 2010, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,8201%**. (Pentru semestrul I 2010, media valorii activelor nete este **7.269.675,36 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8216%**. Pentru semestrul II 2010, media valorii activelor nete este **6.804.883,81 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8186%**).

Performanțele fondului FORTUNA Classic

Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea aceluiași performanțe și în viitor. Mediul economic și mai ales cel financiar se află într-o continuă evoluție. Randamentele și oportunitățile investiționale oferite de piața de capital diferă de la o lună la alta și de la un an la altul. Fondul Fortuna Classic datorită unei expuneri relativ moderate pe acțiuni, este ponderat expus riscului asociat evoluției acestora. 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 condițiile pieței sunt în continuă schimbare. Performanțele fondului Fortuna Classic în anul 2010, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt prezentate în Tabelul 4:

Tabelul 4.

INDICATOR	Inflație Variație față de luna precedentă	EUR/RON Variație față de luna precedentă	BET C Variația mediei față de media lunii precedente	Fortuna Classic Variație față de luna precedentă
ianuarie 2010	1,70%	-1,99%	-7,31 %	1,94%
februarie 2010	0,20%	-0,56%	1,45 %	2,64%

martie 2010	0,20%	-0,73%	10,77 %	4,71%
aprilie 2010	0,30%	0,99%	7,49 %	-2,32%
mai 2010	0,10%	1,11%	-13,77 %	-8,24%
iunie 2010	0,20%	1,56%	-4,84 %	-1,67%
iulie 2010	2,60%	0,51%	-1,64 %	1,39%
august 2010	0,20%	-0,52%	5,25 %	-0,76%
septembrie 2010	0,60%	0,60%	-0,78 %	1,69%
octombrie 2010	0,60%	0,37%	2,72 %	0,00%
noiembrie 2010	0,50%	0,31%	-1,76 %	-3,48%
decembrie 2010	0,50%	-0,01%	0,66 %	1,57%

Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

Evoluția valorii unitare a activelor nete de la începutul anului 2009 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 31.12.2010 este de 6,48 lei, cu 3,14% mai mică decât valoarea avută la 01.01.2010 de 6,69 lei.

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.

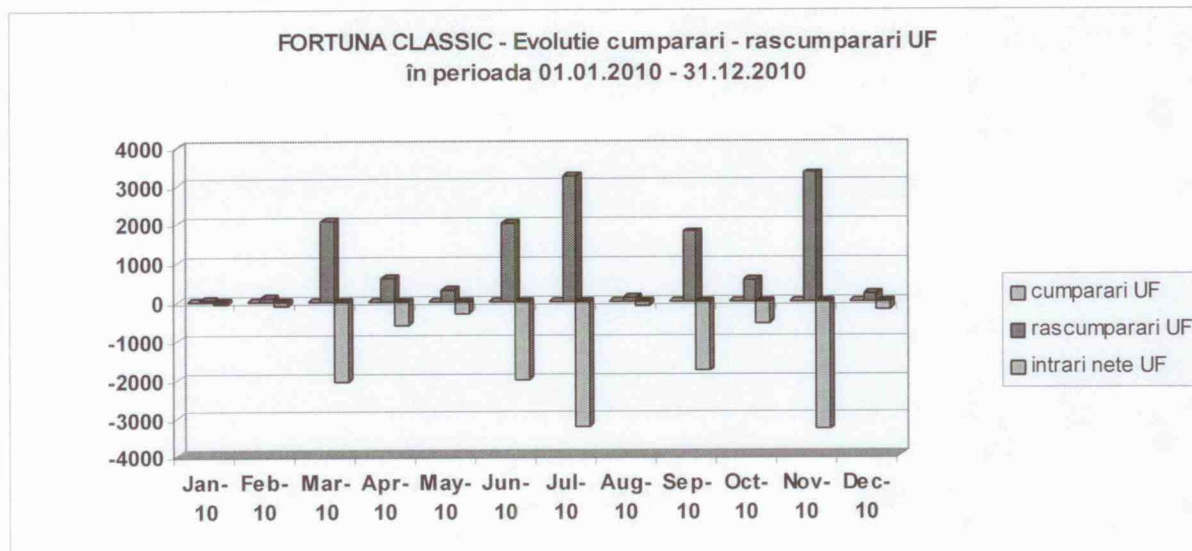
Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări/răscumpărări unități de fond) pe parcursul anului 2010, este prezentată în tabelul 5 de mai jos.

Tabelul 5. FORTUNA Classic - Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în anul 2010

	Ian.2010	Feb.2010	Mar.2010	Apr.2010	Mai.2010	Iun.2010
Cumpărări UF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Răscumpărări UF	45,83	106,83	2.073,96	597,45	301,94	2.010,00
Intrări nete UF	-45,83	-106,83	-2.073,96	-597,45	-301,94	-2.010,00
	Iul.2010	Aug.2010	Sept.2010	Oct.2010	Nov.2010	Dec.2010
Cumpărări UF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Răscumpărări UF	3.224,02	95,38	1.794,44	571,25	3.305,56	185,78
intrări nete UF	-3.224,02	-95,38	-1.794,44	-571,25	-3.305,56	-185,78

În anul 2010, volumul total de cumpărări unități de fond la fondul Fortuna Classic a fost de 0 unități de fond, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 14.312,44 unități de fond, rezultând un volum al intrărilor nete de -14.312,44 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 2010, valoarea activelor nete ale fondului este de **6.735.492,50** lei, numărul de unități de fond în circulație este de **1.040.182,157** unități. Numărul investitorilor fondului Fortuna Classic este de **22.810** investitori, din care 22.751 sunt investitori persoane fizice, iar 59 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, în baza Deciziei CNVM nr. 1031 / 10.08.2010, s-a efectuat rescrierea Prospectului de emisiune și a Regulilor Fondului deschis de investiții Fortuna Classic, în baza actelor aditionale, respectiv ca urmare a aplicării Dispunerii de măsuri CNVM nr. 9 / 18.03.2010.

În aceeași perioadă, s-a aprobat, prin Decizia Consiliului de Administratie din data de 09.02.2010 Procedura privind Administrarea Sanctiunilor Internationale, in conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2009 privind Supravegherea punerii in aplicare a Sanctiunilor Internationale pe piata de capital.

Conform Art. 19 al Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010 a fost elaborată și aprobată, prin Decizia Consiliului de Administratie din data de 15.09.2010, Procedura de Administrare a riscului O.P.C.V.M.

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, prin fax la numărul **0264-406080** sau prin poștă la adresa **SAI Target Asset Management SA, Str.C-tin Brâncusi 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
Președinte CA



FĂRCANE Viorica
Control Intern

