

**Prospect de emisiune
al
Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold**

Această ofertă publică continuă a fost autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare sub numărul 327 la data de 30.01.2006

Prezentul document, elaborat la data de 27 Decembrie 2005, rescris la data de 31 Iulie 2009 și la 10.06.2010, reprezintă adaptarea Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold autorizat sub numărul 4519 la data de 18/12/2003 și modificat prin actele adiționale ulterioare la legislația în vigoare reprezentată de *Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare*, denumită în continuare *Legea 297/2004*, de *Regulamentul CNVM nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor*, denumit în continuare *Regulamentul 15/2004*, și de dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele).

Regulile Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexă la acesta.

Prospectul simplificat al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold este parte a Prospectului de emisiune și poate fi detașat de acesta.

INVESTIȚIILE ÎN FONDURI DESCHISE DE INVESTIȚII NU SUNT DEPOZITE BANCARE, IAR BĂNCILE, ÎN CALITATEA LOR DE ACȚIONAR AL UNEI SOCIETĂȚI DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR, NU OFERĂ NICI O GARANȚIE INVESTITORULUI CU PRIVIRE LA RECUPERAREA SUMELOR INVESTITE

APROBAREA INIȚIERII ȘI DERULĂRII OFERTEI PUBLICE CONTINUE DE TITLURI DE PARTICIPARE DE CĂTRE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE A CALITĂȚII PLASAMENTULUI ÎN RESPECTIVELE TITLURI DE PARTICIPARE, CI EVIDENȚIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE OFERTANT A PREVEDERILOR LEGII NR.297/2004 ȘI ALE REGULAMENTULUI 15/2004

FONDURILE COMPORTĂ NU NUMAI AVANTAJELE CE LE SUNT SPECIFICE, DAR ȘI RISCUL NEREALIZĂRII OBIECTIVELOR, INCLUSIV AL UNOR PIERDERI PENTRU INVESTITORI, VENITURILE ATRASE DIN INVESTIȚIE FIIND, DE REGULĂ, PROPORȚIONALE CU RISCUL.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold se pot obține la societatea de administrare SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr.133, mansardă, tel 0264 406 080, fax 0264 59 07 75, e-mail: saitarget@targetgroup.ro, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold și pe website-ul www.fortuna.ro.

Notificările societății de administrare în legătură cu Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold, inclusiv cele referitoare la apariția rapoartelor periodice și la modalitatea în care aceste rapoarte pot fi obținute la cerere, în mod gratuit, vor fi publicate în cotidianul **Bursa**.

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold este un fond care investește preponderent în instrumente cu venit fix și se adresează investitorului cu toleranță redusă la risc, permițând obținerea unei rentabilități superioare inflației în condiții de lichiditate ridicată.

1. Informații despre societatea de administrare a fondului deschis de investiții FORTUNA GOLD

1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold denumit în continuare și **Fondul** este administrat de: S.C. SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub numărul J12/3046/1994, Codul Unic de Înregistrare 6328601, Nr.in Registrul CNVM PJR05SAIR/120002 din 31.10.2003, cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. Constantin Brâncuși nr.133, mansardă, Cluj-Napoca, jud. Cluj, telefon 0264 406 080, fax 0264 59 07 75, e-mail saitarget@targetgroup.ro, adresă de web www.fortuna.ro, durată de funcționare nelimitată, denumită în continuare Societatea de administrare.

Societatea de administrare administrează trei fonduri deschise de investiții:

Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold
Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic
Fondul deschis de investiții TARGET Investor

Societatea de administrare este autorizată să desfășoare activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe

Societatea de administrare a fost autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM") prin Decizia nr.216/19.10.1995 și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004. Societatea de administrare este înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR05SAIR/120002 din data de 31.10.2003.

1.2 Capitalul social subscris și vărsat

Societatea de administrare are un capital social subscris și integral vărsat de 792.687 Lei (RON), împărțit în 792.687 acțiuni nominative dematerializate în valoare de 1 Lei (RON) fiecare.

1.3 Membrii Consiliului de Administrație, conducătorii și înlocuitorii conducătorilor

Consiliul de administrație al Societății de administrare este compus din trei membri. Prin Actul constitutiv, Președintele este și Director general, iar Vicepreședintele este și Director general adjunct.

În conformitate cu prevederile **Legii** și ale **Regulamentului**, conducerea efectivă este asigurată de doi conducători, iar în conformitate cu hotărârea acționarilor, conducătorii sunt Directorul general și Membrul autorizat al Consiliului de Administrație.

Din Consiliul de Administrație fac parte:

- Dl Radu Horațiu ȚAICA, Președinte al Consiliului de administrație și Conducător, cu experiență de 4 ani în administrarea de afaceri și de 9 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 3 ani Președinte și Director general al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.
- Dl Șerban NAȘCU, Vicepreședinte al Consiliului de administrație și Director general adjunct, cu experiență de 6 ani în domeniul financiar-bancar și specializări în domeniul pieței de capital.
- Dna Liana MUREȘAN, Membru al Consiliului de administrație și Conducător, cu experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital, de 4 ani Membru al Consiliului de administrație al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Conducătorii Societății de administrare a investițiilor sunt următoarele persoane:

- Dl Radu Horațiu ȚAICA, cu experiență de 4 ani în administrarea de afaceri și de 9 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 3 ani Președinte și Director general al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.
- Dna Liana MUREȘAN, cu experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital, de 4 ani Membru al Consiliului de administrație al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Înlocuitorii conducătorilor Societății de administrare a investițiilor sunt următoarele persoane:

- Dna Liana MUREȘAN, înlocuitor al Directorului General cu experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul pieței de capital, de 4 ani Membru al Consiliului de administrație al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.
- Dl Radu Horațiu ȚAICA, înlocuitor al Conducătorului cu experiență de 4 ani în administrarea de afaceri și de 9 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 3 ani Președinte și Director general al SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale ale **Fondului**, iar conducătorii sunt reponsabili pentru respectarea acestor strategii.

2. Informații despre depozitar

Depozitarul **Fondului** este BRD-Groupe Societe Generale, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul CNVM cu nr.0007 autorizată de către CNVM prin Decizia nr.D4338/09.12.2003 (decizia inițială D473/27.02.1996), telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro, denumită în continuare Depozitar.

Autorizată de BNR ca bancă comercială, Depozitarul desfășoară activități bancare pentru care a obținut autorizația BNR conform Legii nr. 58/1998 privind activitatea bancară, cu modificările și completările ulterioare.

De asemenea, BRD – Groupe Societe Generale va îndeplini acte, fapte și operațiuni legale în numele și pentru Societatea de administrare, cu privire la distribuția și răscumpărarea titlurilor de participare la Fond

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul poartă denumirea de **Fondul deschis de investiții FORTUNA Gold**, având denumirea prescurtată de **FORTUNA Gold** și este constituit ca societate civilă fără personalitate juridică prin Contractul de societate civilă la data de 23.10.1999, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate civilă încheiat la data de 27 Decembrie 2005 reprezintă adaptarea Contractului de societate civilă la dispozițiile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004. Prevederile Contractului de societate civilă sunt incluse în prezentul Prospect de emisiune în următoarele secțiuni: Secțiunea 1 (prevederile referitoare la Societatea de administrare a Fondului), Secțiunea 2 (prevederile referitoare la Depozitarul Fondului), Secțiunea 3 (prevederile referitoare la Denumirea Fondului, Fundamentarea legală a constituirii Fondului, Durata Fondului, Obiectivele Fondului, Unitatea de fond, Fuziunea și lichidarea Fondului, Drepturile și obligațiile părților), Secțiunea 6 (prevederile referitoare la Forța majoră, Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor, Litigii, Încetarea contractului).

Fondul este constituit pe durată nelimitată.

Fondul a fost autorizat de către CNVM prin Decizia CNVM D2769/23.12.1999 și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004 în baza Deciziei CNVM nr.327/30.01.2006. **Fondul** este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai **Fondului** după ce au luat la cunoștință de conținutul **Prospectului de emisiune**, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: "**Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții FORTUNA Gold și înțeleg să devin parte a Contractului de societate civilă.**", astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de **Prospectul de emisiune** respectiv parte a **Contractului de societate civilă**, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

În cazul în care semnătura este dată și pentru cumpărări ulterioare, Societatea de administrare are obligația ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale **Prospectului de emisiune** să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investițiile viitoare, în conformitate cu noile condiții de funcționare a **Fondului**.

3.2. Obiectivele Fondului. Politica de investiții a Fondului

Obiectivele financiare

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 în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor CNVM și a politicii de investiții a **Fondului**.

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a **Fondului** este elaborată de Societatea de administrare.

Politica de investiții are în vedere dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM, **Fondul** va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ dar nu se limitează la obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, respectiv contracte report având ca suport astfel de active, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului), în alte instrumente calificate de CNVM ca instrumente financiare.

Instrumente financiare

În conformitate cu dispozițiile Legii 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004, instrumentele financiare în care va investi **Fondul** sunt:

- a) **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată** din România;
- b) **valori mobiliare nou emise**, cu respectarea următoarelor condiții:
 1. condițiile de emisiune includ un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată din România care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de CNVM ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de CNVM;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
 3. dacă admiterea la tranzacționare nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune valorile mobiliare nou emise vor fi reînscrise la "alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare", altele decât cele prevăzute la Art.101 din L 297 / 2004.
- c) **titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.**, autorizate în România
- d) **depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiții
- e) **instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, **tranzacționate pe o piață reglementată** din România
- f) **instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată**, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora (certIFICATE DE DEPOZIT, titluri de creanță emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale (cu maturitate mai mare de 12 luni), contracte de report care au ca suport astfel de titluri, etc.)

Instrumentele pieței monetare la care se face referire sunt lichide, iar valoarea lor poate fi determinată cu precizie în orice moment.

Prin derogare, Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele sus-menționate**.

Fondul poate investi în 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, caz în care S.A.I va depune la C.N.V.M. solicitarea de aprobare a investiției respective cu cel puțin o lună înainte de efectuarea ei.

Fondul poate deține **lichidități în numerar și în cont curent, temporar**, și în limitele prevăzute prin reglementările CNVM.

Politica de investiții va respecta în permanență condițiile de lichiditate prevăzute în reglementările legale în vigoare, precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente care pot fi efectuate de către **Fond**, printre care, dar fără a se limita la, următoarele:

Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Limita de 5% poate fi depășită în următoarele condiții:

- până la maximum 10%, sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **Fond** în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului.
- până la maximum 35%, dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de către statul român sau de către autoritățile publice locale ale sale. Prin derogare, CNVM poate autoriza ca **Fondul** să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către statul român, cu condiția ca nivelul de protecție al investitorilor să fie echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele investiționale prevăzute în Regulament și **Fondul** să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său.

Limita de 5% poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu
- depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile

Limita de 20% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași OPCVM, respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași AOPC. Deținerea în titluri de participare emise de AOPC nu poate depăși, în total, 30% din activele **Fondului**.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și / sau AOPC
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;
- e) 10% din activele sale în valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau care sunt tranzacționate, cu acordul emitentului, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea prevederilor art. 102 lit. a) din Legea nr. 297/2004.

Limitele prevăzute la punctele b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă, valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare, ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

Fondul poate contracta, cu autorizarea acordată în prealabil de CNVM împrumuturi până la maximum 10% din valoarea activului său. Împrumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate.

Fondul poate să achiziționeze monedă străină sau deize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back to back).

Ținând cont de natura plasamentelor și de politica de comisioane de răscumpărare, **nu există practic o durată minimă recomandată, lichiditatea Fondului oferind oportunitatea unor investiții pe orice perioadă.**

Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

