

## Raportul societății SAI Target Asset Management, la data de 31.12.2009, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Classic

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Classic la 31 decembrie 2009 și evoluția acestuia în anul 2009.

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 prudențiale, 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 declinului economic mondial, 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 26,30 %, în usoara creștere față de anul precedent cu circa 33,80%. 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 conducă la obținerea randamentelor scontate. La finele anului 2009, portofoliul de acțiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Classic era format din 25 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 31.12.2009**

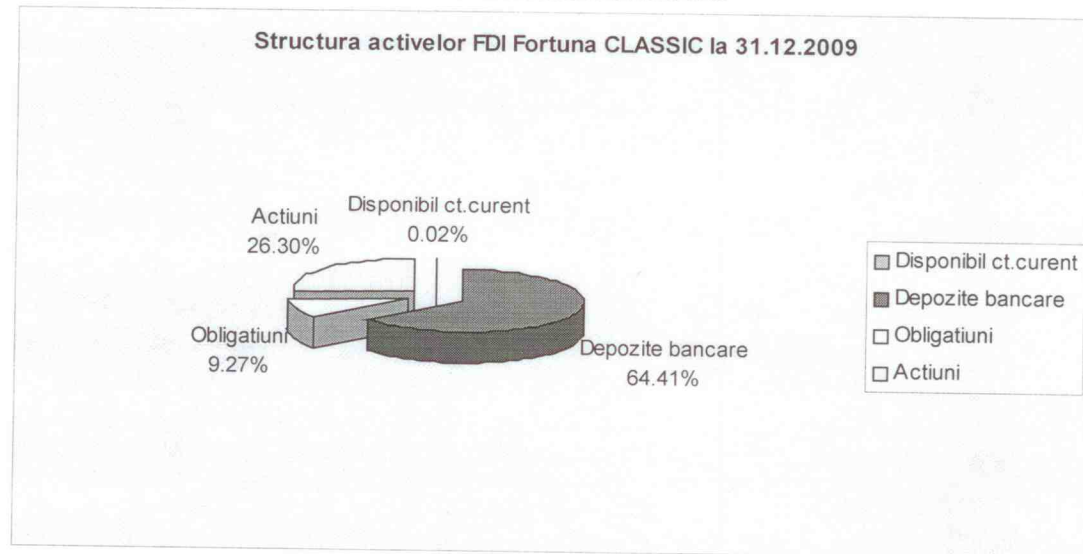
Emitent	Simbol acțiune	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune /Preț referință	Valoare (actualizată) totală	Pondere(val. nominală acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizată acțiuni deținute) în activul total al fondului
			lei	lei	%	%
SIF BANAT CRIȘANA	SIF1	282.100	1,1300	318.773,00	0,514%	4,481%
FORCONCID	FOND	3.500	64,9000	227.150,00	0,551%	3,193%
SIF MOLDOVA	SIF2	170.000	1,1400	193.800,00	0,327%	2,724%
SIF OLTENIA	SIF5	138.300	1,2700	175.641,00	0,238%	2,469%
ECOPACK SA GHIMBAV	AMCP	3.435	40,0000	137.400,00	0,212%	1,932%
PETROM	SNP	543.500	0,2490	135.331,50	0,010%	1,903%
AVICOLA BUZAU	AVZU	2.474.100	0,0467	115.540,47	5,786%	1,624%
IUS SA BRASOV	IUBR	400.666	0,2000	80.133,20	8,716%	1,127%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	BRD	5.000	13,0000	65.000,00	0,001%	0,914%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	30.000	2,1300	63.900,00	0,003%	0,898%

Plasamentele în obligațiuni municipale cotate sau necotate au rămas aceleași, în sensul că nu au avut loc plasamente în obligațiuni noi, iar o parte din cele existente au ajuns la scadența 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 au fost efectuate astfel de investiții, dar numai pe termen scurt, de la jumătatea lunii ianuarie, până la sfârșitul lunii aprilie a anului 2009, sumele plasate reprezentând între 3,023% și 8,439% din totalul activului fondului.

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 31.12.2009



În tabelul 2 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Classic în anul 2009.

Tabelul 2. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Classic în anul 2009

Luna	Disponibil cont curent și sume la SSIF <sup>1</sup>	Titluri de stat/ Titluri de participare la OPCVM / AOPC <sup>2</sup>	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale (cotate sau necotate)	Acțiuni cotate (BVB, RASDAQ)	Obligațiuni corporatiste (cotate sau necotate)	Instrumente financiare derivate	Alte valori mobiliare cf.art.102 (1) lita) din L297	Total
Ianuarie, 2009	0,358%	2,398%	58,966%	7,312%	19,539%	6,863%	0,000%	4,564%	100%
Februarie, 2009	0,313%	7,517%	59,837%	7,475%	13,883%	6,235%	0,000%	4,741%	100%
Martie, 2009	0,098%	6,046%	62,847%	7,198%	13,734%	5,270%	0,000%	4,810%	100%
<b>Medie trim.I 2009</b>	<b>0,256%</b>	<b>5,320%</b>	<b>60,550%</b>	<b>7,328%</b>	<b>15,718%</b>	<b>6,123%</b>	<b>0,000%</b>	<b>4,705%</b>	<b>100%</b>
Aprilie, 2009	0,102%	2,851%	62,618%	6,879%	18,122%	4,979%	0,000%	4,449%	100%
Mai, 2009	0,061%	0,000%	62,084%	8,837%	22,572%	4,963%	0,000%	1,484%	100%
Iunie, 2009	0,054%	0,000%	61,246%	8,104%	24,207%	4,939%	0,000%	1,451%	100%
<b>Medie trim.II 2009</b>	<b>0,072%</b>	<b>0,950%</b>	<b>61,983%</b>	<b>7,940%</b>	<b>21,634%</b>	<b>4,960%</b>	<b>0,000%</b>	<b>2,461%</b>	<b>100%</b>
<b>Medie sem.I 2009</b>	<b>0,164%</b>	<b>3,135%</b>	<b>61,266%</b>	<b>7,634%</b>	<b>18,676%</b>	<b>5,541%</b>	<b>0,000%</b>	<b>3,584%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> În această categorie de activ, sunt incluse certificatele de trezorerie/titlurile de stat/obligațiunile de stat/titluri de participare la OPCVM/AOPC, precum și contractele report având ca suport astfel de active.

Iulie, 2009	0,038%	0,000%	63,167%	8,215%	22,033%	5,056%	0,000%	1,491%	100%
August, 2009	0,044%	0,000%	61,195%	8,031%	24,259%	5,000%	0,000%	1,472%	100%
Septembrie, 2009	0,039%	0,000%	63,442%	7,792%	24,664%	2,579%	0,000%	1,486%	100%
<b>Medie trim.III2009</b>	<b>0,040%</b>	<b>0,000%</b>	<b>62,601%</b>	<b>8,013%</b>	<b>23,652%</b>	<b>4,212%</b>	<b>0,000%</b>	<b>1,483%</b>	<b>100%</b>
Octombrie, 2009	0,033%	0,000%	66,260%	7,684%	24,411%	0,103%	0,000%	1,508%	100%
Noiembrie, 2009	0,038%	0,000%	66,191%	7,617%	24,512%	0,105%	0,000%	1,538%	100%
Decembrie, 2009	0,033%	0,000%	64,063%	7,579%	26,675%	0,105%	0,000%	1,543%	100%
<b>Medie trim.IV2009</b>	<b>0,035%</b>	<b>0,000%</b>	<b>65,505%</b>	<b>7,627%</b>	<b>25,200%</b>	<b>0,104%</b>	<b>0,000%</b>	<b>1,530%</b>	<b>100%</b>
<b>Medie sem.II 2009</b>	<b>0,037%</b>	<b>0,000%</b>	<b>64,053%</b>	<b>7,820%</b>	<b>24,426%</b>	<b>2,158%</b>	<b>0,000%</b>	<b>1,506%</b>	<b>100%</b>
<b>An 2009</b>	<b>0,101%</b>	<b>1,568%</b>	<b>62,660%</b>	<b>7,727%</b>	<b>21,551%</b>	<b>3,850%</b>	<b>0,000%</b>	<b>2,545%</b>	<b>100%</b>

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 2009, 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 2009

Ianuarie,2009 <b>0,8330%</b>	Februarie,2009 <b>0,8310%</b>	Martie,2009 <b>0,8190%</b>	Indice de cost mediu trimestrul I,2009 <b>0,8277%</b>
Aprile,2009 <b>0,8250%</b>	Mai,2009 <b>0,8120%</b>	Iunie,2009 <b>0,8100%</b>	Indice de cost mediu trimestrul II,2009 <b>0,8157%</b>
Iulie, 2009 <b>0,8090%</b>	August, 2009 <b>0,8080%</b>	Septembrie, 2009 <b>0,8090%</b>	Indice de cost mediu trimestrul III,2009 <b>0,8087%</b>
Octombrie, 2009 <b>0,8097%</b>	Noiembrie, 2009 <b>0,8092%</b>	Decembrie, 2009 <b>0,8092%</b>	Indice de cost mediu trimestrul IV,2009 <b>0,8094%</b>

Anual, la o medie a valorii activelor nete de **6.841.508,37 lei** pentru anul 2009, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,8154%**. (Pentru semestrul I 2009, media valorii activelor nete este **6.653.117,09 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8217%**. Pentru semestrul II 2009, media valorii activelor nete este **7.029.899,64 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8091%**).

### **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 previziona sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare, întrucât condițiile pieței sunt în continuă schimbare. Performanțele fondului Fortuna Classic în anul 2009, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt prezentate în Tabelul 4:

Tabelul 4.

INDICATOR	Inflație	EUR/RON	BET C	Fortuna Classic
ianuarie 2009	1,20%	8,00%	-23,60 %	0,00%
februarie 2009	0,80%	1,00%	-17,60 %	-2,77%
martie 2009	0,50%	0,00%	24,60 %	2,35%
aprilie 2009	0,30%	-2,00%	25,70 %	7,70%
mai 2009	0,00%	-1,00%	5,70 %	-1,22%
iunie 2009	0,20%	1,00%	2,10 %	0,00%
iulie 2009	-0,10%	0,00%	10,20 %	0,77%
august 2009	-0,20%	0,00%	8,70 %	1,83%
septembrie 2009	0,40%	0,00%	5,50 %	1,95%
octombrie 2009	0,40%	1,00%	-0,20 %	-2,36%
noiembrie 2009	0,70%	0,00%	4,80 %	0,90%
decembrie 2009	0,30%	-1,00%	-2,40 %	0,00%

### 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 31.12.2009 este de 6,69 lei, cu 9,16% mai mare decât valoarea avută la 01.01.2009 de 6,13 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.

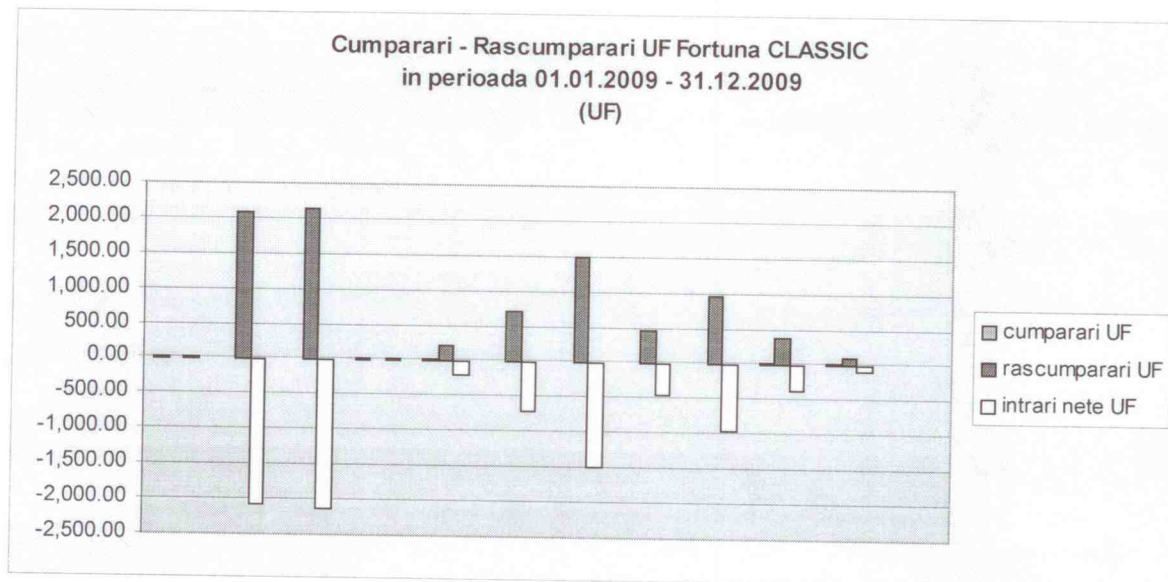
Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări/răscumpărări unități de fond) pe parcursul anului 2009, este prezentată în tabelul 5 de mai jos.

Tabelul 5. FORTUNA Classic - Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în anul 2009

	Ian.2009	Feb.2009	Mar.2009	Apr.2009	Mai.2009	Iun.2009
Cumpărări UF	24,43	0,00	0,00	10,45	8,46	0,00
Răscumpărări UF	0,00	2.077,84	2.124,35	0,00	208,47	702,05
Intrări nete UF	24,43	-2.077,84	-2.124,35	10,45	-200,01	-702,05
	Iul.2009	Aug.2009	Sept.2009	Oct.2009	Nov.2009	Dec.2009
Cumpărări UF	0,00	0,00	0,00	7,44	7,58	0,00
Răscumpărări UF	1.490,03	469,24	970,05	381,90	100,54	0,00
intrări nete UF	-1.490,03	-469,24	-970,05	-374,46	-92,97	0,00

În anul 2009, volumul total de cumpărări unități de fond la fondul Fortuna Classic a fost de 58,36 unități de fond, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 8.524,73 unități de fond, rezultând un volum al intrărilor nete de -8.466,37 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 2009, valoarea activelor nete ale fondului este de **7.055.872,04** lei, numărul de unități de fond în circulație este de **1.054.494,617** unități. Numărul investitorilor fondului Fortuna Classic este de **22.842** investitori, din care 22.783 sunt investitori persoane fizice, iar 59 sunt investitori persoane juridice.

**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 perioada raportată, în baza Deciziei CNVM nr. 1165 / 22.07.2009, s-a efectuat rescrierea Contractului de Societate Civilă, a Prospectului de emisiune, a Prospectului simplificat și a Regulilor Fondului deschis de investiții Fortuna Classic, în baza actelor aditionale, respectiv ca urmare a aplicării Disunerii de măsuri CNVM nr. 2 / 06.02.2009.

În aceeași perioadă, prin Actul Adicional nr.1 / 30.11.2009, a fost prelungit contractul de închiriere al spațiului în care se găsește sediul social al SAI Target Asset Management S.A. până la data de 30.11.2011.

Adunarea Generală a Acționarilor din data de 09.11.2009, a hotărât prelungirea mandatelor presedintelui Consiliului de Administratie, Dl. Taica Radu Horatiu, respectiv a membrului Consiliului de Administratie, Dna. Muresan Liana.

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](http://www.targetasset.ro) sau [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 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

