

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

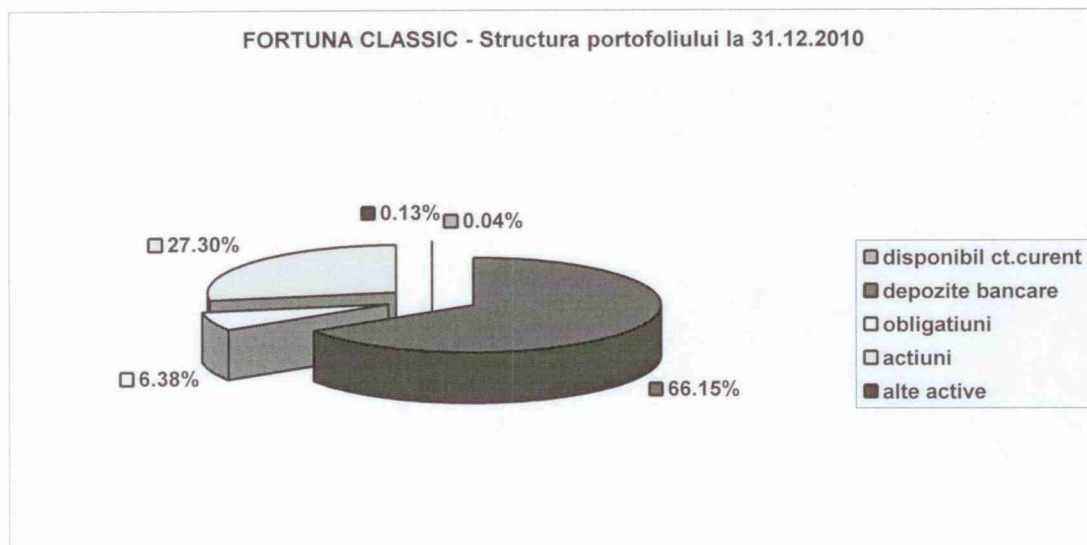
Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
SIF MOLDOVA	SIF2	4-Mar-11	306,000	0.10	1.1620	355,572.00	0.059%	5.237%
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

