

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

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

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.

Distribuția unităților de fond, avizată în prealabil de către C.N.V.M. prin avizul nr.11 din 22.02.2008, 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 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 prudențiale, 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 în principal monetar, format din plasamente în obligațiuni municipale, depozite bancare în cea mai mare parte și, într-o pondere care tinde la zero (0.2%), în acțiuni cotate (BVB, RASDAQ).

Plasamentele în obligațiuni municipale cotate au ramas, aceleasi, în sensul ca nu au avut loc plasamente noi, iar din cele existente, o parte au avut scadenta finală. La finele anului 2010, portofoliul de obligațiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Gold era format din 3 emisiuni de obligațiuni, acestea fiind prezentate în tabelul de mai jos, în functie de ponderea în activul fondului.

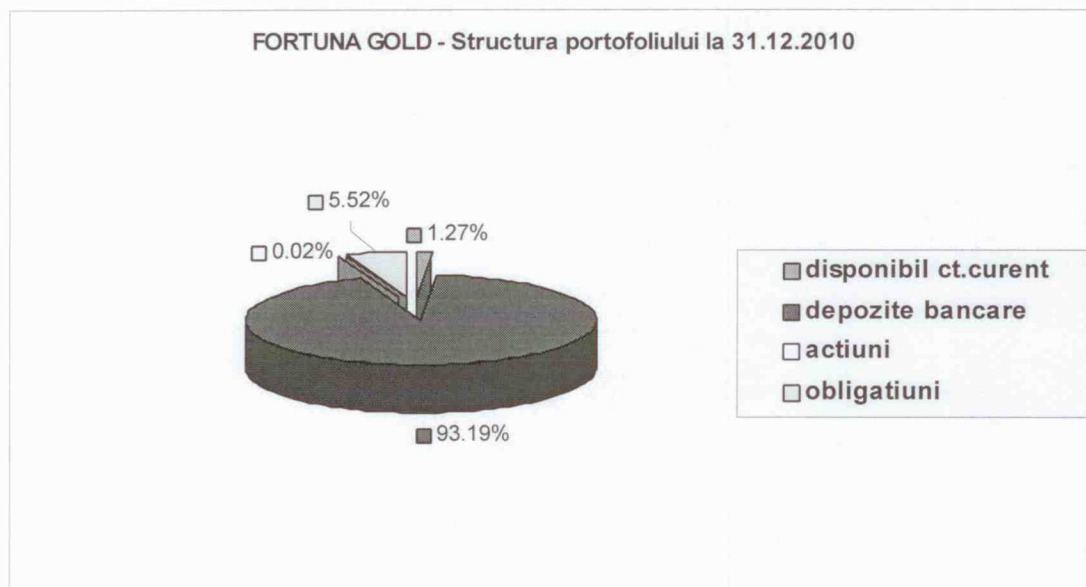
Tabel 1. Primii 5 emitenti din portofoliul de obligatiuni Fortuna Gold la 31.12.2010

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	%	%
Primaria Alba Iulia - ALBA25	285	15-Oct-10	15-Apr-11	78.40	1.26	22,702.44	3.900%	0.1160
Primaria TIMISOARA	500	1-Sep-10	1-Mar-11	10.00	0.28	5,138.65	0.883%	0.0290
Primaria Alba Iulia - ALBA25 B	50	15-Oct-10	15-Apr-11	83.80	1.34	4,257.21	0.731%	0.0200
Total						32,098.30	5.515%	

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 31.12.2010.



În tabelul 2 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Gold în anul 2010.

Tabelul 2. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Gold în anul 2010

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)	Titluri de stat	Total
Ianuarie,2010	0,572%	0,000%	87,649%	10,585%	1,195%	0,000%	0,000%	100%
Februarie,2010	0,594%	0,000%	87,526%	10,633%	1,248%	0,000%	0,000%	100%
Martie,2010	1,080%	0,000%	89,239%	9,415%	0,267%	0,000%	0,000%	100%
Medie trim.I 2010	0,748%	0,000%	88,138%	10,211%	0,903%	0,000%	0,000%	100%
Aprilie,2010	0,922%	0,000%	91,081%	7,746%	0,252%	0,000%	0,000%	100%
Mai,2010	0,476%	0,000%	93,471%	5,877%	0,177%	0,000%	0,000%	100%
Iunie,2010	0,270%	0,000%	93,648%	5,910%	0,173%	0,000%	0,000%	100%
Medie trim.II 2010	0,556%	0,000%	92,733%	6,511%	0,200%	0,000%	0,000%	100%
Medie sem.I 2010	0,652%	0,000%	90,435%	8,361%	0,552%	0,000%	0,000%	100%
Iulie, 2010	0,369%	0,000%	93,279%	6,335%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
August, 2010	0,269%	0,000%	93,365%	6,349%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
Septembrie, 2010	0,518%	0,000%	93,860%	5,605%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
Medie trim.III 2010	0,385%	0,000%	93,501%	6,096%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
Octombrie, 2010	0,423%	0,000%	94,128%	5,432%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
Noiembrie, 2010	0,221%	0,000%	94,447%	5,315%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
Decembrie, 2010	0,866%	0,000%	93,610%	5,506%	0,018%	0,000%	0,000%	100%
Medie trim.IV2010	0,503%	0,000%	94,062%	5,417%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
Medie sem.II 2010	0,444%	0,000%	93,782%	5,757%	0,017%	0,000%	0,000%	100%
Medie 2010	0,548%	50,000%	92,108%	7,059%	0,285%	0,000%	0,000%	100%

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

