

Raportul societății SAI Target Asset Management, la data de 30.06.2008, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Classic

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Classic pe parcursul semestrului I al anului 2008.

Depozitarea activelor fondului este realizată de către Banca Română pentru Dezvoltare SA prin intermediul serviciilor de depozitare specializate oferite de această bancă.

În ceea ce privește distribuția unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic, nu au intervenit modificări față de anul precedent: distribuția unităților de fond se face prin punctele de lucru deschise la Banca Comercială Română, în următoarele localități: București-sucursala Sector 1, Cluj-sucursala jud.Cluj, Brașov-sucursala jud.Brașov, Timișoara-sucursala Bastion, Iași-sucursala Alexandru Ioan Cuza, Constanța-sucursala Ovidiu, Sibiu- sucursala jud.Sibiu, Baia-Mare- sucursala jud.Maramureș, Deva- sucursala jud.Hunedoara.

Strategia de dezvoltare a fondului

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 CNVM.

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 CNVM.

Astfel, urmărindu-se obținerea obiectivelor fondului și menținerea nivelului de lichiditate, portofoliul deținut de fond este un portofoliu diversificat și echilibrat, format din plasamente în acțiuni cotate (BVB, RASDAQ), obligațiuni municipale, titluri/obligațiuni de stat (pe piața primară și/sau secundară), depozite bancare, obligațiuni corporatiste precum și în alte active clasificate de CNVM.

Rezultatele fondului în primul semestru al anului 2008 au fost influențate în sens negativ de evoluția pieței bursiere.

În tabelul 1 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2008.

Tabelul 1. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2008

Luna	Disponibil la vedere ¹	Titluri emise de administratia publica centrala	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale (cotate sau necotate)	Actiuni cotate (BVB, RASDAQ) Instr.fin.derivate	Obligațiuni corporatiste (cotate sau necotate)	Total
Ianuarie,2008	2,32%	0,00%	50,93%	7,96%	36,19%	2,60%	100%
Februarie,2008	2,60%	0,00%	46,45%	8,01%	40,35%	2,59%	100%
Martie,2008	2,53%	5,84%	42,20%	7,96%	38,74%	2,73%	100%
Medie trim.I 2008	2,48%	1,95%	46,53%	7,98%	38,43%	2,64%	100%
Aprilie,2008	2,12%	6,00%	46,65%	7,53%	34,94%	2,76%	100%
Mai,2008	2,83%	0,00%	48,36%	5,93%	40,44%	2,44%	100%
Iunie,2008	2,75%	0,00%	53,51%	6,03%	35,10%	2,61%	100%
Medie trim.II 2008	2,57%	2,00%	49,51%	6,50%	36,82%	2,60%	100%
Medie sem.I 2008	2,53%	1,97%	48,02%	7,24%	37,62%	2,62%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul semestrului I 2008, se desprind următoarele concluzii:

- s-au efectuat plasamente în acțiuni cotate, în special la BVB (categoria I-a și a II-a), caracteristic acestei perioade fiind dinamica structurii portofoliului de acțiuni. Astfel, valoarea medie în semestrul I 2008 a portofoliului de acțiuni reprezintă aprox.37,62 % din valoarea medie a activelor fondului;

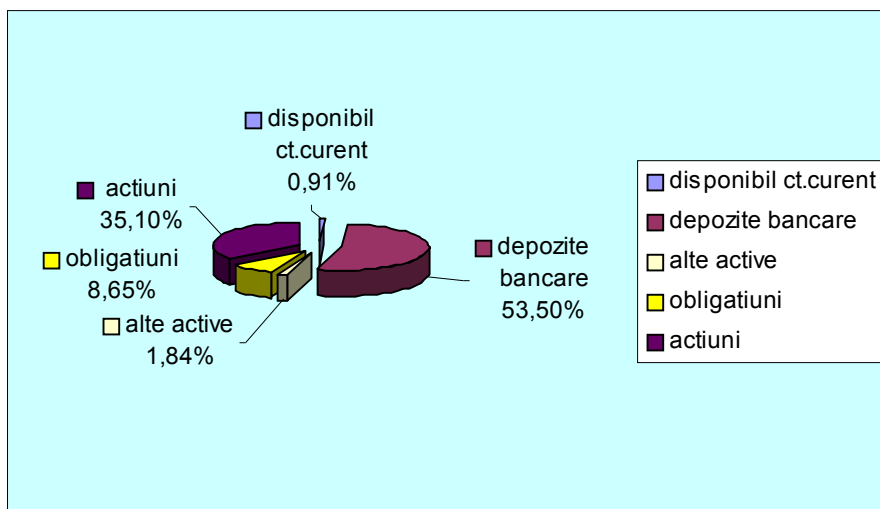
¹ În aceasta categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sume aflate în tranzit, sume la SSIF, sume la distribuitori, sume în curs de rezolvare

- nu s-au efectuat plasamente noi în obligațiuni municipale astfel, valoarea medie în semestrul I 2008 a portofoliului de obligațiuni municipale reprezintă 7,24 % din valoarea medie a activelor fondului;
- plasamentele în titluri/obligațiuni de stat (pe piața primară și/sau secundară), respectiv plasamentele în depozite bancare, sunt plasamentele care asigură lichiditatea fondului pe termen scurt.

La 30.06.2008 portofoliul de acțiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Classic era format din 25 emitenți, primii 5 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune /Pret referință	Valoare (actualizată) totală	Pondere(val. nominala acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizată acțiuni deținute) în activul total al fondului
AZOMURES SA	AZO	27-iun-08	1.000.000	0,10	0,6550	655.000,00	0,190%	7,256%
SIF MOLDOVA	SIF2	27-iun-08	309.500	0,10	1,9600	606.620,00	0,060%	6,720%
Ecopack	AMCP	24-iun-08	3.175	2,50	89,7000	284.797,50	0,489%	3,155%
SIF OLTENIA	SIF5	27-iun-08	78.300	0,10	2,7200	212.976,00	0,013%	2,359%
SIF MUNTENIA	SIF4	27-iun-08	120.000	0,10	1,4900	178.800,00	0,015%	1,981%

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Classic la 30.06.2008



Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic

În semestrul I 2008, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 2 de mai jos.

Tabelul 2. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic în anul 2008

Ianuarie,2008	Februarie,2008	Martie,2008	Indice de cost mediu trimestrul I,2007 0,941%
0,820%	0,821%	1,183%	
Aprile,2008	Mai,2008	Iunie,2008	Indice de cost mediu trimestrul II,2007 0,945%
1,183%	0,830%	0,823%	

La o medie a valorii activelor nete de **8.823.580,69 lei** pentru semestrul I,2008 valoarea indicelui de cost mediu este de **0,943%**.(Pentru trimestrul I, 2008 media valorii activelor nete este **8.915.573,45 lei** , rezultând un indice

de cost mediu de **0,941%**; Pentru trimestrul II, 2008 media valorii activelor nete este **8.731.587,93** lei, rezultând un indice de cost mediu de **0,945%**

Performanțele fondului FORTUNA Classic

Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea și în viitor a aceluiași performanțe. Mediul economic și mai ales cel financiar sunt într-o continuă evoluție. De aceea, atingerea obiectivelor de rentabilitate propuse nu depind exclusiv de aptitudinile manageriale ale administratorului. Performanța lunară a fondurilor este folosită și pentru analize istorice comparative, însă rezultatele trecute nu pot prezice sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare întrucât atât managerii cât și condițiile pieței sunt în continuă schimbare.

Tabloul 3: Variația lunară a valorii unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic în semestrul I, 2008

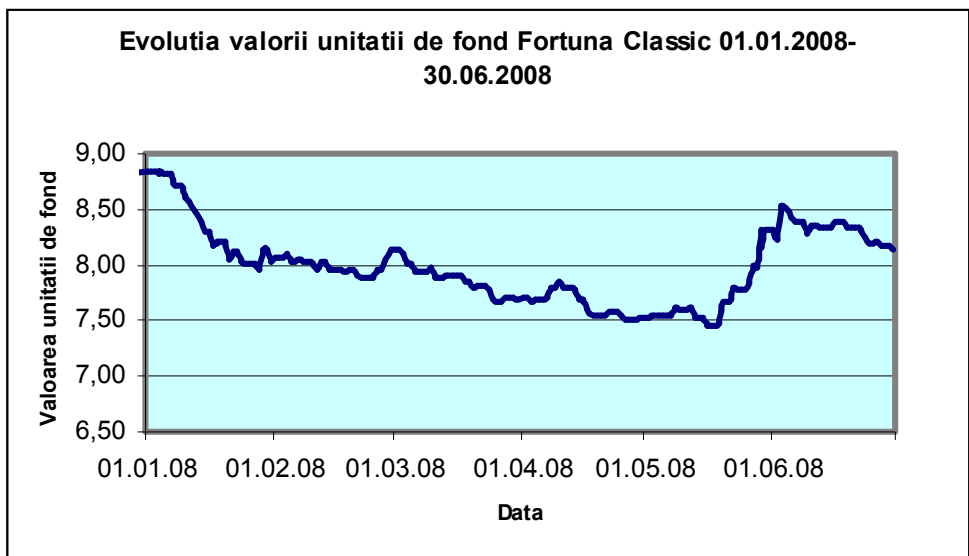
Ianuarie,2008 -9,06%	Februarie,2008 1,25%	Martie,2008 -5,10%	Trimestrul I,2008 -12,91%
Aprilie,2008 -1,81%	Mai,2008 8,83%	Iunie,2008 -1,92%	Trimestrul II,2008 5,10%

Astfel, în semestrul I 2008, FORTUNA Classic a avut o pierdere a valorii unitare a activului net de **7,81%**. La 30 iunie 2008, valoarea unei unități de fond FORTUNA Classic a fost de **8,12 lei**

Performanțele fondului Fortuna Classic în primele 6 luni, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt:

INDICATOR	Inflație	EUR	BET C	Fortuna Classic
ian-2008	0,90%	2,89%	-20,75%	-9,06%
feb-2008	0,70%	1,13%	0,75%	1,25%
mar-2008	0,70%	-0,91%	-2,35%	-5,10%
apr-2008	0,50%	-1,51%	0,08%	-1,81%
mai-2008	0,50%	-0,69%	7,45%	8,83%
iun-2008	0,30%	1,09%	-16,48%	-1,92%

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activelor nete în perioada ianuarie 2008 - iunie 2008.



Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

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.

În semestrul I 2008, volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului FORTUNA Classic a fost de **3.379,394** unități de fond iar volumul total al răscumpărărilor de **8944,100** unități de fond, rezultând un volum al ieșirilor nete de **5564,706** unități de fond

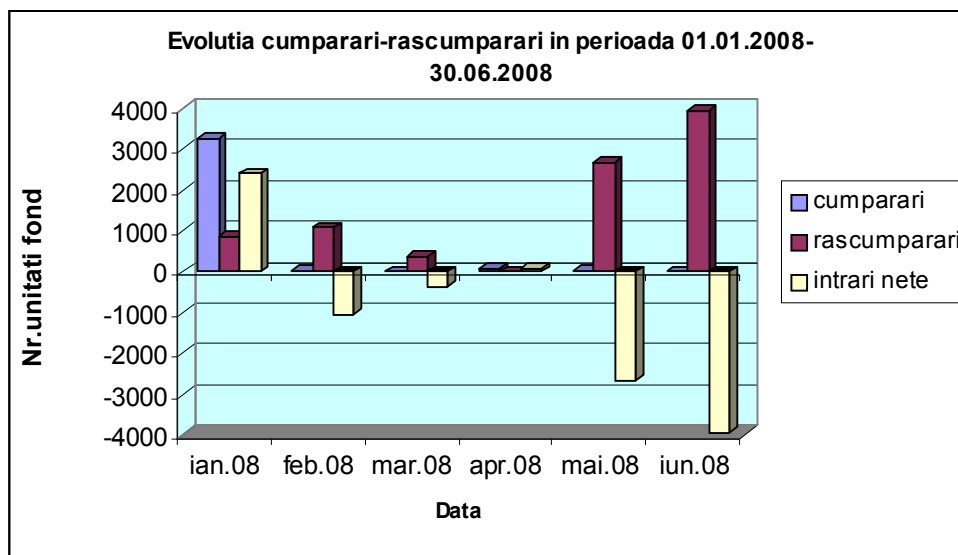
Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări/răscumpărări unități de fond) pe parcursul semestrului I 2008, este prezentată în tabelul 4 de mai jos.

Tabelul 4. FORTUNA Classic- Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în semestrul I 2008

	ianuarie	februarie	martie	aprilie	mai	iunie	total
Cumpărări UF	3261,058	26,317	6,242	66,589	13,150	6,038	3379,394
Răscumpărări UF	862,723	1079,977	370,491	-	2680,626	3950,283	8944,100
Intrări nete UF	2398,335	-1053,66	-364,249	66,589	-2667,476	-3944,245	-5564,706

La 30 iunie 2008, valoarea activelor nete ale fondului este de **8.952.878,29** lei, cu **7,81%** mai mică decât valoarea activelor nete la data de 31.12.2008, numărul de unități de fond în circulație este de **1.101.916,879** unități de fond, numărul investitorilor fondului este de **22.895** din care **22.836** investitori persoane fizice iar **59** investitori persoane juridice.

În graficul de mai jos este prezentată pentru Fortuna Classic evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



Situația sumelor împrumutate de fond

Fortuna Classic nu a împrumutat sume în vederea desfășurării activității în primele 6 luni ale anului 2008.

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 această perioadă nu au avut loc evenimente deosebite în activitatea fondului Fortuna Classic.

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 la numărul 0264-590771 sau prin poștă la adresa : **SAI Target Asset Management SA**, Str.Gavriil Musicescu Nr.5, 400697, Cluj-Napoca, transmiterea, în mod gratuit, prin poștă, a acestui raport.

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Președinte

MUREȘAN Carmen Monica
Control intern

FORTUNA Classic - Situația activelor și obligațiilor fondului la 30 iunie 2008

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.dec.2007				Sfârșitul perioadei de raportare 30.iun.2008				Diferențe (RON)
	%din activul net	% din activ total	Val ută	Lei (RON)	%din activul net	% din activ total	Val ută	Lei (RON)	
I Total active	100,80%	100,00%		9.854.072,53	100,82%	100,00%		9.027.168,90	-826.903,63
1.Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	53,29%	52,87%		5.209.679,14	44,11%	43,75%		3.949.144,87	-1260534,27
1.1.valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	50,20%	49,80%		4.907.242,21	40,74 %	40,41%		3.647.656,79	-1.259.585,42
- <i>actiuni</i>	43,00%	42,66%		4.203.581,89	35,39%	35,10%		3.168.809,98	-1034771,91
- <i>actiuni nelichide</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>drepturi alocare/preferinta</i>	0,48%	0,48%		47.235,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>obligațiuni emise de către adm. publică locală</i>	5,33%	5,28%		520.695,92	3,86%	3,83%		345.374,19	-175.321,73
- <i>obligațiuni corporatiste tranzacționate</i>	1,39%	1,38%		135.729,40	1,49%	1,48%		133.472,63	-2.256,77
- <i>alte titluri de creanță</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte valori mobiliare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>obligațiuni</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte titluri de creanță</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte valori mobiliare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
1.3. 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, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de C.N.V.M., din care:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>obligațiuni</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte titluri de creanță</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>alte valori mobiliare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
2. Valori mobiliare nou emise	2,05%	2,04%		201.000,00	2,23%	2,21%		199.386,62	-1.613,38
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004, din care:	1,04%	1,03%		101.436,93	1,14%	1,13%		102.101,45	664,52
- <i>Valori mobiliare neînscrise la cota unei piețe reglementate:</i>	1,04%	1,03%		101.436,93	1,14%	1,13%		102.101,45	664,52
- <i>actiuni</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>instrumente ale pieței monetare</i>	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- <i>obligațiuni</i>	1,04%	1,03%		101.436,93	1,14%	1,13%		102.101,45	664,52
4. Depozite bancare, din care:	37,99%	37,69 %		3.713.690,86	53,94%	53,50 %		4.829.833,38	1.116.142,52
4.1.depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	37,99%	37,69 %		3.713.690,86	53,24%	53,50 %		4.829.833,38	1.116.142,52
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00

membru;								
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru;	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
5.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii;	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
5.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
5.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
6. Conturi curente și numerar;	8,11%	8,05%	793.268,25	0,91%	0,91%	81.879,33	-711.388,92	
- conturi curente	8,11%	8,05%	793.268,25	0,91%	0,91%	81.879,33	-711.388,92	
- numerar în casierie	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004.	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
- obligațiuni emise de către stat/adm.publică centrală	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
- certificate de depozit	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	1,41%	1,39%	137.434,28	1,86%	1,84%	166.311,33	28.877,05	
- sume în tranzit	0,00%	0,00%	0,00	0,04%	0,03%	3.337,25	-3.337,25	
- sume la distribuitori	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
- sume la SSIF	1,41%	1,39%	137.484,30	1,82%	1,81%	162.974,60	25.490,30	
- sume în curs de rezolvare	0,00%	0,00%	-50,02	0,00%	0,00%	-0,52	49,5	
II Total obligații	100,00%	100,00%	78.665,03	100,00%	100,00%	74.290,62	-4.374,41	
1.Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	92,63%	92,63%	72.868,65	92,69%	92,69%	68.857,17	-4.011,48	
2.Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	7,37%	7,37%	5.796,38	7,31%	7,31%	5.433,45	-362,93	
3.Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
5. Cheltuieli cu dobânzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
6. Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
9. Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
III Valoarea activului net (I-II)			9.775.407,50			8.952.878,29	-822.529,21	

FORTUNA Classic -Situția detaliată a pozițiilor precizate în adresa CNVM nr.DGS/20473/12.08.04 pentru data de 30.06.2008

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Actiuni cotate

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune /Pret referinta	Valoare (actualizata) totală	Pondere(val. nominala acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizata acțiuni deținute) în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	27-iun-08	72.100	0,10	2,0400	147.084,00	0,013%	1,629%
MITTAL STEEL	PTRO	26-iun-08	13.700	2,50	8,0000	109.600,00	0,095%	1,214%
SIF MOLDOVA	SIF2	27-iun-08	309.500	0,10	1,9600	606.620,00	0,060%	6,720%
SIF MUNTENIA	SIF4	27-iun-08	120.000	0,10	1,4900	178.800,00	0,015%	1,981%
SIF OLTENIA	SIF5	27-iun-08	78.300	0,10	2,7200	212.976,00	0,013%	2,359%
Banca Transilvania	TLV	27-iun-08	190.700	0,10	0,3900	74.373,00	0,005%	0,824%
PRODPLAST	PPL	27-iun-08	10.000	1,00	3,3400	33.400,00	0,086%	0,370%
AVICOLA BUZAU	AVZU	27-iun-08	2.474.100	0,10	0,0570	141.023,70	0,579%	1,562%
CONFECTII VASLUI	COVB	27-iun-08	250.800	0,10	0,1690	42.385,20	0,359%	0,470%
IAR BRASOV	IARV	27-iun-08	6.700	2,50	4,8400	32.428,00	0,035%	0,359%
AZOMURES SA	AZO	27-iun-08	1.000.000	0,10	0,6550	655.000,00	0,190%	7,256%
VRANCART AIUD	VNC	27-iun-08	45.800	0,10	0,1140	5.221,20	0,008%	0,058%
ECOPACK	AMCP	24-iun-08	3.175	2,50	89,7000	284.797,50	0,489%	3,155%
IUS SA Brasov	IUBR	27-iun-08	402.962	0,10	0,2600	104.770,12	0,877%	1,161%
MECANIA CEAHLAU	MECF	25-iun-08	12.225	0,10	0,4000	4.890,00	0,009%	0,054%
PETROM	SNP	27-iun-08	120.000	0,10	0,4620	55.440,00	0,000%	0,614%
C.H. INTERCONTINENTAL	RCHI	27-iun-08	181.900	0,10	0,1720	31.286,80	0,022%	0,347%
NUTRICOM SA OLTENITA	NUTE	27-iun-08	69.454	0,10	0,4900	34.032,46	0,074%	0,377%
AMONIL SLOBOZIA	AMO	27-iun-08	700.000	0,10	0,0705	49.350,00	0,629%	0,547%
ROMPORTMET GALATI	ROMT	27-iun-08	3.500	0,10	11,0000	38.500,00	0,138%	0,426%
OLTCHIM RM.VALCEA	OLT	27-iun-08	36.000	0,10	0,7850	28.260,00	0,111%	0,313%
STIROM BUCURESTI	STIB	25-iun-08	4.400	2,50	12,2000	53.680,00	0,026%	0,595%
FLAMINGO INTERNATIONAL	FLA	27-iun-08	40.000	0,10	0,2080	8.320,00	0,051%	0,092%
TRANSGAZ	TGN	27-iun-08	591	10,00	212,0000	125.292,00	0,001%	1,388%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	27-iun-08	2.600	2,50	42,8000	111.280,00	0,127%	1,233%
Total						3.168.809,98		35,103%

Obligațiuni tranzactionate corporative RON

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	%	%
PROCREDIT	232	15-feb-08	14-aug-08	500	15,95	119.700,88	1,326%	0,288%
LEASING	267	7-apr-08	6-oct-08	50	1,58	13.771,75	0,153%	0,556%
Total						133.472,63	1,479%	

Obligațiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale-cotate

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 ORADEA 2	1.400	20-mai-08	19-aug-08	100,00	1,52	142.123,33	1,574%	1,400%
PRIMARIA DEVA 02	1.000	31-mar-08	29-sep-08	25,00	0,77	26.016,67	0,288%	1,296%
Primaria AIUD2	1.000	3-iun-08	31-aug-08	10,00	0,10	10.156,67	0,113%	14,286%
Primaria TIMISOARA	1.400	3-mar-08	3-sep-08	55,00	1,51	79.117,50	0,876%	0,280%
Primaria BACAU	800	14-mar-08	14-sep-08	25,00	0,91	20.726,67	0,230%	0,894%
Primaria Navodari	535	20-iun-08	18-sep-08	25,00	0,10	13.561,88	0,150%	1,189%
Primaria Alba Iulia	570	15-apr-08	14-oct-08	91,90	2,26	53.671,48	0,595%	0,713%
Total						345.374,20	3,826%	

*) Data achizitiei/data scadentei pentru obligatiunile municipale/obligatiuni cotate reprezinta data de inceput/sfirsit ale cuponului curent.

Valori mobiliare altele decit cele mentionate la art. 101 dil Legea 297/2004

Obligațiuni sau alte titluri de creanta emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale-necotate

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	%	%
ESTIMA	1.000	7-nov-07	6-nov-08	100	2,10	102.101,45	1,131%	0,663%
Total						102.101,45	1,131%	

*) Data achizitiei/data scadentei pentru obligatiunile municipale/obligatiuni cotate reprezinta data de inceput/sfirsit ale cuponului curent.

Valori mobiliare nou emise

Obligațiuni

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	%	%
ALBA III	2.000	15-apr-08	14-oct-08	97,30	2,39	199.386,62	2,209%	2,2894
Total						199.386,62	2,209%	

Depozite bancare

Denumire bancă	Data costituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ
			lei	lei	lei	lei	%
PROCREDIT	19-iun-08	21-iul-08	415.000,00	115,97	1.391,6700	416.391,67	4,613%
Banca Transilvania	13-iun-08	14-iul-08	205.000,00	56,94	1.025,0000	206.025,00	2,282%
Banca Transilvania	23-iun-08	23-iul-08	320.000,00	88,89	711,1100	320.711,11	3,553%
Banca Transilvania	4-iun-08	4-iul-08	200.000,00	55,56	1.500,0000	201.500,00	2,232%
PROCREDIT	30-iun-08	30-iul-08	300.000,00	83,84	83,8400	300.083,84	3,324%
PROCREDIT	14-apr-08	14-iul-08	420.000,00	120,82	9.424,1100	429.424,11	4,757%
PIRAEUS BANK	30-iun-08	30-iul-08	400.000,00	113,33	113,3300	400.113,33	4,432%
BRD	30-iun-08	1-iul-08	471.442,80	52,38	52,3800	471.495,18	5,223%
PIRAEUS BANK	12-iun-08	14-iul-08	309.000,00	87,55	1.663,4500	310.663,45	3,441%
PIRAEUS BANK	30-iun-08	14-aug-08	408.000,00	119,00	119,0000	408.119,00	4,521%
PIRAEUS BANK	9-mai-08	11-aug-08	307.000,00	89,54	4.745,7100	311.745,71	3,453%

PROCREDIT	9-iun-08	9-iul-08	200.000,00	55,89	1.229,5900	201.229,59	2,229%
EGNATIA BANK	13-iun-08	14-iul-08	300.000,00	85,00	1.530,0000	301.530,00	3,340%
EGNATIA BANK	30-iun-08	1-iul-08	200.000,00	27,78	27,7800	200.027,78	2,216%
PIRAEUS BANK	30-iun-08	1-iul-08	150.000,00	33,33	33,3300	150.033,33	1,662%
EGNATIA BANK	18-iun-08	18-iul-08	200.000,00	56,94	740,2800	200.740,28	2,224%
Total			4.805.442,80	1.242,77	24.390,5800	4.829.833,38	53,503%

Fondul deschis de investitii FORTUNA CLASSIC: Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2008

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2008 (1)	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2007 (2)	Diferente (1) - (2)
Valoare activ net	8.952.878,29	9.900.346,29	-947.468,00
Numar de unitati de fond in circulatie	1.101.916,9780	1.074.016,4730	27.900,50
Valoare unitara a activului net	8,12	9,22	-1,10

Fondul deschis de investitii FORTUNA Classic: Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2008
Activ net	6.391.780,23	9.900.346,29	8.952.878,29
VUAN	5,95	9,22	8,12

SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Președinte

MURESAN Carmen Monica
Control Intern